



La Cassa

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

---

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna

# **BILANCIO ESERCIZIO 2011**

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 30 aprile 2012

---

CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.p.A.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

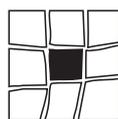
Sede sociale e Direzione Generale: Piazza Garibaldi n. 6 - 48121 RAVENNA

Capitale sociale 174.660.000,00 euro - Riserve dopo il riparto dell'utile euro 285.799.372,09 euro

Registro Imprese di Ravenna, C.F. e P. IVA 01188860397

## GRUPPO BANCARIO CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA:

### Capogruppo:



La Cassa

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

### Altre società del gruppo:



Argentario  
S.p.A.

Gruppo Bancario » Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.  
Gruppo Autonomo di Banche Locali

 BANCA DI IMOLA S.p.A.



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



La Cassa  
di Milano  
CASSA DEI RISPARMI DI MILANO E DELLA LOMBARDA SPA



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	48100	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	48010	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	48021	Conselice	0545/988.032
Lido Adriano	Viale Virgilio, 20-22	48122	Ravenna	0544/494.558
Lido di Savio	Viale Romagna, 160	48125	Ravenna	0544/949.542
Lugo	Piazza Baracca	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 Reale, 466/A	48123	Ravenna	0544/523.168
Milano Marittima	Viale Matteotti, 80	48016	Cervia	0544/991.736
Milano Marittima 2	Viale Romagna, 107	48016	Cervia	0544/995.177
Pinarella di Cervia	Viale Italia, 178	48015	Cervia	0544/987.277
Pisignano	Piazza della Fontana, 14	48010	Cervia	0544/918.641
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	48020	Russi	0544/216.417
S. Pietro in Vincoli	Viale Farini, 29	48020	Ravenna	0544/553.087
S. Stefano	Vial 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	48125	Cervia	0544/927.274
Villanova di B.	Via Glorie, 13	48020	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	Via 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, 1/3	47121	Forlì	0543/20061
Forlimpopoli	Via Duca D'Aosta, 82/a-b	47034	Forlimpopoli	0543/744.247
Savignano	Corso Peticari, 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	Via Calori, 4/a	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	Corso 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	V.le 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, 3	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 Firenze</b>				
Marradi	Piazza Le Scalette, 10-11	50034	Marradi	055/804.20.78
<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	00136	Roma	06/35.348.344

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	* PATUELLI Cav. Lav. On. Dott. ANTONIO
<i>Vice Presidente</i>	* SARTI Grand'Uff. GIORGIO
<i>Vicario</i>	VENESIO Cav. Lav. Dott. Camillo
<i>Vice Presidente</i>	* SAPORETTI Comm. Dott. ACHILLE
<i>Consigliere Anziano</i>	* ALFIERI Ing. ERNESTO GIUSEPPE
<i>Consiglieri</i>	* AMADEI Prof. GIORGIO
	AMATI Prof. ALDO PIERO
	* ANGELINI On. Dott. GIORDANO
	BUDASSI Dott. ROBERTO
	* BULGARELLI Comm. Avv. DANIELE
	* DOMENICALI Comm. ALBERTO
	GALLIANI Dott. MARCO
	GIANNI Avv. FRANCESCO
	MINGUZZI Rag. ANGELO
	* PELLICONI Comm. EGISTO
	ROGANTINI PICCO Dott. GIUSEPPE

\* *Componenti del Comitato esecutivo*

**COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	GENTILE Rag. GAETANO
<i>Sindaci effettivi</i>	BARBONI Comm. VITO
	FELLETTI SPADAZZI Comm. Rag. CESARE
<i>Sindaci supplenti</i>	CONTESSI Avv. LUCIANO
	FRONZONI Dott. FERRUCCIO

**DIREZIONE GENERALE**

<i>Direttore Generale</i>	SBRIZZI Dott. NICOLA
<i>Vice Direttore Generale</i>	DE FILIPPI Dott. GIUSEPPE
<i>Vicario</i>	

*Revisione e controllo contabile*  
DELOITTE & TOUCHE Spa  
Milano

**INDICE****BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2011**

Relazione sulla gestione.....	pag.	9
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	29
Prospetti di Bilancio Separato .....	pag.	37
Nota integrativa al Bilancio Separato .....	pag.	47
Allegati .....	pag.	185
Relazione della Società di revisione .....	pag.	197

**BILANCIO CONSOLIDATO 2011**

Relazione sulla gestione.....	pag.	203
Relazione del Collegio Sindacale .....	pag.	217
Prospetti di Bilancio Consolidato .....	pag.	221
Nota integrativa al Bilancio Consolidato.....	pag.	231
Allegati .....	pag.	371
Relazione della Società di revisione .....	pag.	383

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Signori Azionisti della Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sono convocati in Assemblea straordinaria e ordinaria in prima convocazione per il giorno domenica 29 aprile 2012 alle ore 8 presso la Sala riunioni “Sergio Bandini” in Ravenna, via Boccaccio 22, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno lunedì 30 aprile 2012 alle ore 17 presso il Teatro Alighieri di Ravenna, via Mariani 2, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

### Parte straordinaria

1. Proposta di modifica degli articoli 7.1, 7.4, 8.2, 9.1, 11, 12.1, 12.2, 13.1 e 13.2 subordinatamente all’ottenimento della preventiva autorizzazione della Banca d’Italia ai sensi dell’articolo 56 del Testo Unico Bancario.

### Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 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 del compenso degli Amministratori;
5. Autorizzazione alla stipula di una polizza assicurativa responsabilità civile degli Amministratori, Sindaci e Direttori Generali.

### Intervento in assemblea

Ai sensi dell’articolo 83 sexies del D.Lgs. 58/1998 “Testo Unico della Finanza”, dell’articolo 21 del Provvedimento congiunto Banca d’Italia Consob del 22 febbraio 2008 (modificato con atto del 24 dicembre 2010) e 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 martedì 24 aprile 2012 (in orario di sportello), la comunicazione 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. Un facsimile di modulo delega è disponibile nel sito internet della società.

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 126-bis del D.Lgs. 58/1998, 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 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 integrazioni dell'elenco delle materie da trattare dovranno pervenire per iscritto tramite raccomandata a.r. presso la sede legale della società.

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.

#### Documentazione assembleare

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno sarà depositata presso la sede sociale ai sensi di legge e resa disponibile sul sito internet della Banca [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com). I Soci hanno facoltà di tenerne copia.

Fin da ora si prevede che l'Assemblea potrà costituirsi e deliberare il giorno 30 aprile 2012 in seconda convocazione.

Il presente avviso di convocazione è pubblicato sul sito internet [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com) e sul quotidiano nazionale QN Il Resto del Carlino.

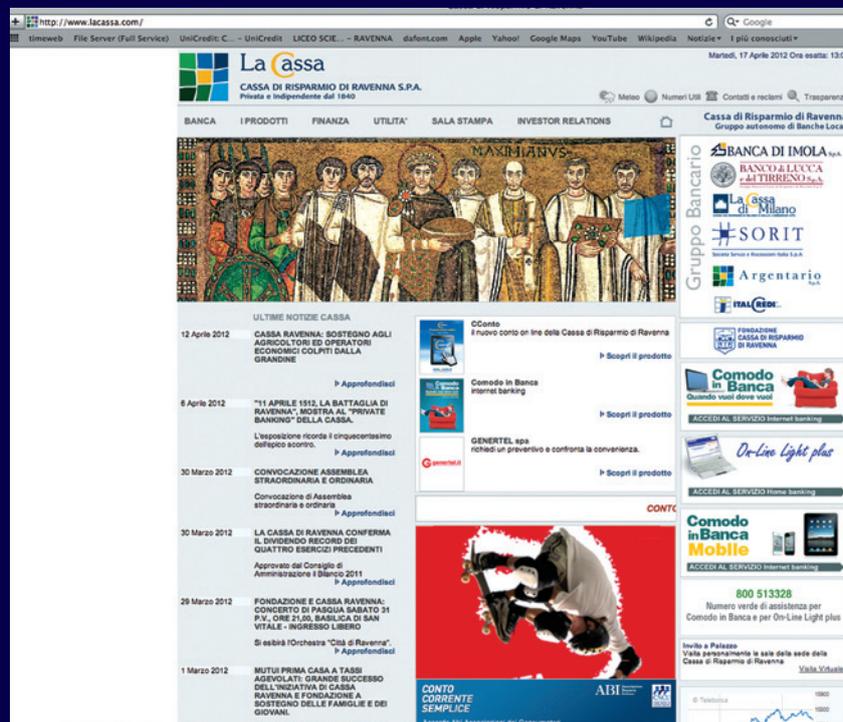
Ravenna, 20 marzo 2012

IL PRESIDENTE  
Cav. Lav. Dott. Antonio Patuelli

**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**



# Il Bilancio è consultabile in Internet all'indirizzo... **www.lacassa.com**



## Signori Azionisti,

la crisi finanziaria internazionale, iniziata oramai più di quattro anni fa, è stata per profondità ed ampiezza la più grave della storia recente.

Ad una prima fase di elevata instabilità dei sistemi finanziari dei principali Paesi, ha fatto seguito una seconda fase – se possibile ancora più drammatica – di fortissime tensioni soprattutto nell’area euro, alimentata principalmente dall’ intrecciarsi dei rischi bancari con quelli sovrani.

Nonostante che ultimamente le tensioni sui mercati si siano gradualmente ridotte, i rischi restano elevati.

Ne risulta ancora fortemente condizionato il clima di fiducia, elemento essenziale per il buon funzionamento del sistema finanziario.

In questo contesto abbiamo coniugato correttamente gli obiettivi di mantenimento del sostegno all’economia e di lungimirante e continuo rafforzamento patrimoniale anche per assicurare in anticipo il rispetto delle nuove regole in corso di introduzione (c.d. Basilea 3).

### SCENARIO MACROECONOMICO

L’indebolimento del ciclo economico mondiale, l’estendersi delle tensioni sui mercati, l’instabilità finanziaria europea hanno frenato o bloccato la crescita economica.

Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale (FMI), l’economia mondiale dovrebbe registrare una crescita del 3,8% (+5,2% nel 2010).

Gli Stati Uniti hanno registrato nel 2011 una crescita del PIL del +1,7% (in riduzione rispetto al 3% nel 2010). In crescita sono stati i consumi privati e gli investimenti; l’andamento della bilancia commerciale è stato leggermente positivo mentre è stata in calo la spesa pubblica.

L’economia giapponese ha registrato una flessione del PIL del -0,9% (nel 2010 si era avuta una crescita del 4,5%). La crescita dell’economia cinese è passata dal +10,4% del 2010 al +9,2% del 2011.

I paesi dell’area Euro hanno risentito in maniera particolare delle difficoltà sui mercati; i primi dati mostrano un aumento del PIL del +1,5% (+1,8% nel 2010). Nell’area Euro si evidenziano tassi di crescita più elevati per la Germania e più contenuti per i Paesi mediterranei. In particolare l’andamento del PIL è stato in rallentamento durante l’anno. I dati relativi al solo quarto trimestre evidenziano una diminuzione del -1,3% su base annua.

Si evidenzia un aumento del contributo delle esportazioni, una sostanziale stabilità dei consumi privati ed una diminuzione degli investimenti fissi lordi.

Nonostante l’indebolimento della ripresa economica, le tensioni geopolitiche hanno contribuito a mantenere elevato il prezzo del petrolio la cui variazione è stata nel 2011 del +38%, attestandosi a 111 dollari al barile contro gli 80 dollari dell’anno precedente (la variazione nel 2010 era stata del +28%).

### Prezzi al consumo

Nel 2011 l’indice dei prezzi al consumo negli Stati Uniti è aumentato: il tasso d’inflazione è passato dal +1,6% del 2010 al +3,1% del 2011. Il Giappone continua ad essere in deflazione: l’indice dei prezzi al consumo è diminuito dello 0,5% (-1,0% nel 2010).

Nell’area Euro si è manifestata un’inflazione media (misurata dall’indice armonizzato HICP) pari al +2,7% (+1,6% nel 2010). La variazione di questo indice per l’Italia è risultata del +2,9%.

### Mercato dei capitali

Nel 2011 l’indice Standard & Poor’s della Borsa di New York ha registrato una variazione su base annua del +0,2% (+12,8% nel 2010), mentre il Nasdaq (relativo ai titoli tecnologici) ha subito una variazione del -1,2% (+16,9% nel 2010).

L’indice Nikkei della Borsa di Tokio è diminuito del 17,1% (-3% nel 2010); l’indice Dow Jones Euro Stoxx Large dell’area Euro è diminuito del -12,5% (+6,2% nel 2010). Il principale indice dei mercati azionari italiani (FTSE MIB), che racchiude le azioni delle maggiori società italiane ed estere quotate

sui mercati gestiti da Borsa Italiana, ha invece concluso l'anno con -46,7% (-32,2% nel 2010).

### Tassi di interesse e politiche monetarie

Le politiche monetarie delle principali aree economiche sono state, anche per il 2011, espansive. Negli Stati Uniti la Federal Reserve ha continuato ad utilizzare ampiamente lo strumento dei tassi di policy mantenendo per tutto l'anno il livello dei fed funds fra lo zero e lo 0,25%.

La Banca Centrale Europea ha dapprima aumentato il tasso di riferimento portandolo dall'1% di gennaio 2011 all'1,25% ad aprile ed all'1,50% a luglio per poi tornare a ridurlo all'1,25% a novembre ed a riportarlo all'1% a dicembre 2011.

### Mercato dei cambi

Sul mercato dei cambi, il 2011 ha visto un apprezzamento dell'euro nei confronti del dollaro americano. La media annua si è attestata a 1,391 contro l'1,326 del 2010.

Verso lo yen giapponese si assiste ad una svalutazione della quotazione dell'euro, passata da 116,4 del 2010 a 110,9 del 2011.

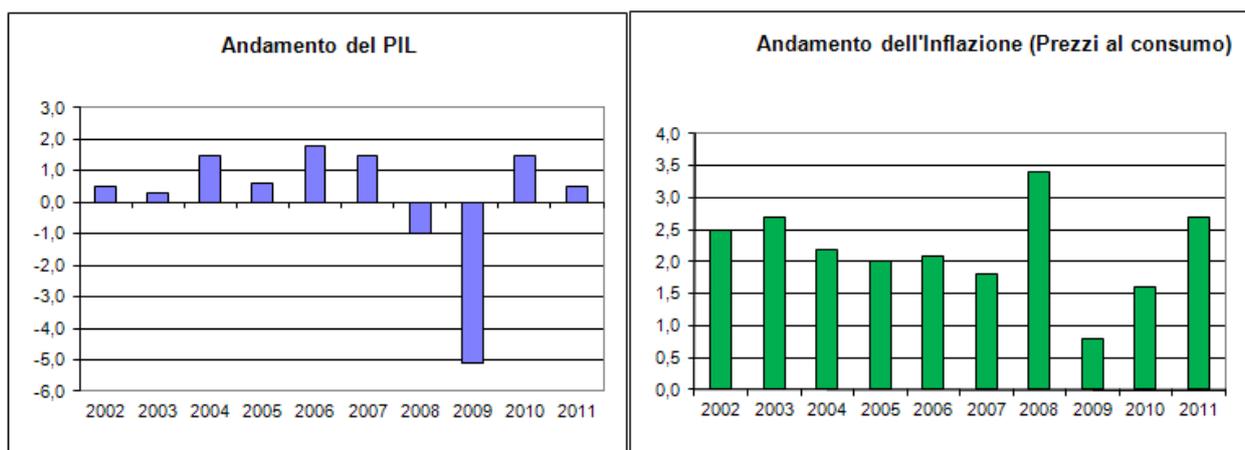
### Economia italiana

Nel 2011 l'economia italiana ha risentito del rallentamento del commercio mondiale e dell'aggravarsi della crisi del debito sovrano. Il PIL è aumentato dello 0,5% rispetto al 2010 (+1,4% nel 2010). I dati trimestrali sono risultati positivi nel primo e secondo trimestre e negativi nel terzo e quarto.

Nell'ambito della domanda interna, analizzando gli ultimi dati delle singole componenti del PIL relativi al terzo trimestre, tutte le componenti sono state in calo. In particolare i consumi privati sono diminuiti dello 0,2%, gli investimenti fissi lordi dello 0,8% e la spesa pubblica dello 0,6%. Le esportazioni nei primi nove mesi dell'anno hanno mostrato una variazione media tendenziale del +1,6% mentre le importazioni sono diminuite dell'1,1%.

Il tasso di disoccupazione è aumentato nella seconda parte dell'anno risultando pari, a dicembre 2011, all'8,9% (in aumento rispetto all'8,2% del 2010) pur rimanendo inferiore a quello dei Paesi dell'area Euro che è stato del 10,4%.

L'inflazione italiana, misurata dall'indice nazionale Istat, è aumentata passando dall'1,6% del 2010 al 2,7% del 2011.



### L'Emilia Romagna

In un contesto nazionale bloccato o al più di lenta crescita, secondo le stime redatte da Unioncamere regionale e Prometeia, l'Emilia Romagna dovrebbe aver chiuso il 2011 con un aumento reale del PIL di circa lo 0,9% (+0,5% in Italia). Nel 2011 gli investimenti fissi lordi sono cresciuti dell'1,6% (nel 2010

la crescita era stata del 3,3%).

L'agricoltura, anche se in uno scenario di luci ed ombre, queste ultime concentrate soprattutto nell'ortofrutta, è apparsa in crescita. Le prime parziali stime prospettano una crescita in valore della produzione prossima al 3%. Altri segnali positivi sono venuti dagli aumenti del traffico aereo e portuale e dalla ripresa del settore dell'autotrasporto su strada, anche se insufficiente a recuperare sulla situazione precedente la crisi. La stagione turistica è stata caratterizzata da segnali positivi sotto l'aspetto dei flussi, dovuti in particolare alla vivacità delle provenienze straniere.

Alla crescita del PIL si dovrebbe associare un andamento leggermente più sostenuto per la domanda interna, prevista in aumento, in termini reali, dell'1%.

Le esportazioni di beni, in uno scenario di ulteriore crescita del commercio internazionale, sono state in aumento in termini reali del 5,5%, consolidando l'incremento del 10,7% rilevato nel 2010.

Per quanto concerne i parametri caratteristici del mercato del lavoro, da sottolineare la discesa al 4,9% del tasso di disoccupazione, rispetto al 5,7% del 2010. Resta tuttavia un livello più elevato rispetto agli standard del passato, quando la norma era rappresentata da tassi inferiori al 4%.

Il traffico marittimo è in ripresa. Secondo i dati dell'Autorità Portuale di Ravenna, nel 2011 il movimento merci è aumentato del 6,5% nei confronti del 2010.

La stagione turistica ha avuto un discreto epilogo. I dati provvisori raccolti in 8 province, relativamente al periodo gennaio-agosto 2011, hanno evidenziato per arrivi e presenze aumenti rispettivamente pari al 4,3% ed all'1,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Alla moderata crescita della clientela italiana (+2,8% gli arrivi, +0,5% i pernottamenti) si è associato l'ottimo risultato degli stranieri sia in termini di arrivi (+9,5%) sia di presenze (+6,8%). Lo stesso trend (aumento delle presenze con una maggior crescita degli stranieri) si è manifestato anche nelle sole province romagnole.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

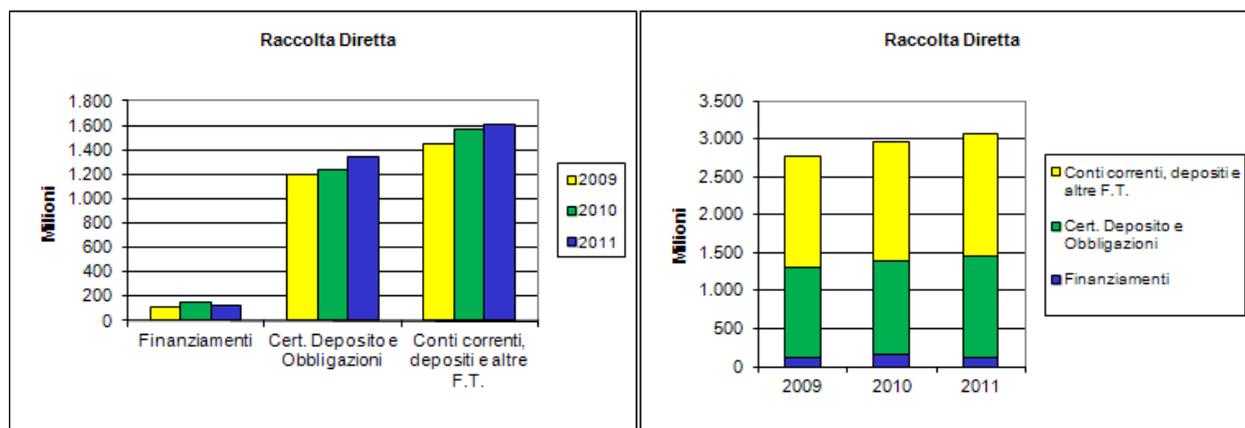
### RACCOLTA DIRETTA

In Italia la raccolta diretta delle banche ha fatto registrare un incremento dell'1,3%.

La nostra raccolta diretta, a fine 2011, era pari a 3.069 milioni di euro, in aumento del 4%. A partire dal bilancio 2010 la raccolta diretta comprende anche, come indicato da Banca d'Italia, le operazioni di raccolta sul Nuovo Mercato Interbancario Collateralizzato (Nuovo MIC).

La raccolta diretta della Cassa al netto dei PCT, delle operazioni sul Nuovo MIC e degli assegni in circolazione, a fine 2011, ha fatto registrare un aumento del 5,2%.

Fra le forme tecniche, particolarmente rilevante l'aumento della componente rappresentata dalle obbligazioni (+8,2%) e dai conti correnti (+3%).

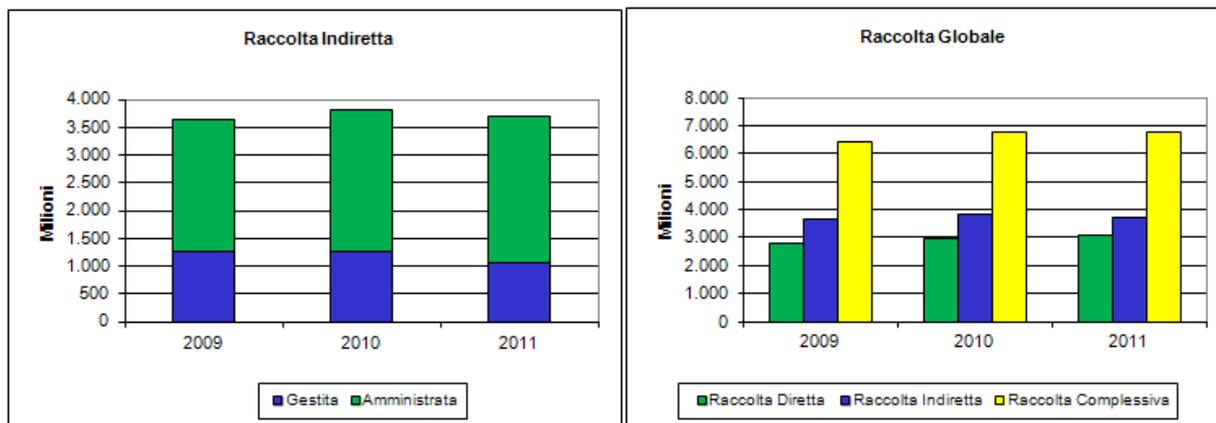


N.B.: la voce Finanziamenti comprende le operazioni di raccolta sul nuovo MIC

### RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta ammontava a 3.692 milioni di euro (-2,8%) influenzata principalmente dagli andamenti del corso dei titoli. Fra le forme tecniche, la voce che ha registrato l'incremento più significativo è stata quella dei titoli obbligazionari a custodia.

Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammontava a 1.069 milioni di euro e costituiva il 29% del totale della raccolta indiretta (-14,8%).



### 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).

La Cassa ha fatto registrare impieghi pari a 2.738 milioni di euro (-4,4%), dopo anni di forti e continui incrementi.

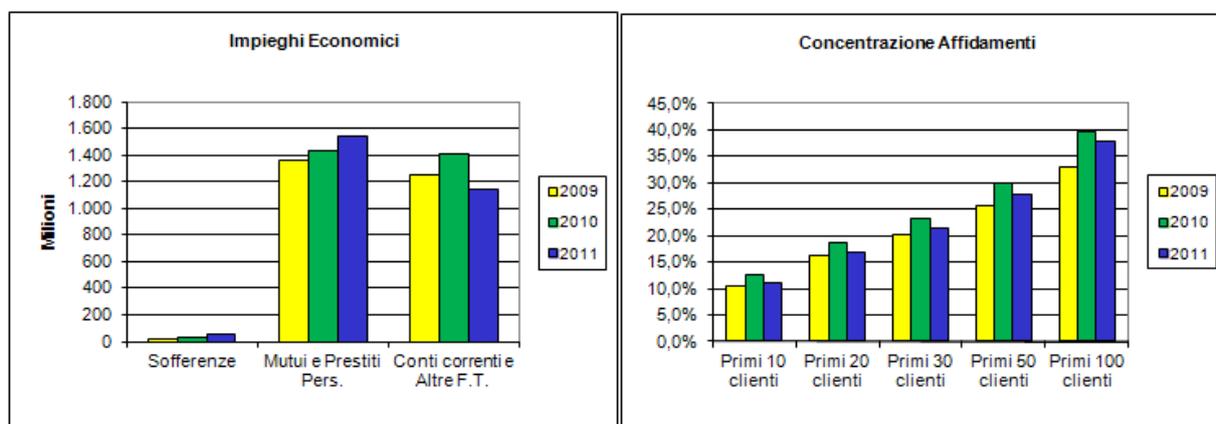
Il dato degli utilizzi medi degli impieghi dell'anno è risultato in incremento sul 2010 (+2,55%).

Le componenti che hanno fatto registrare la dinamica più vivace sono i mutui ipotecari e chirografari.

Nel 2011 sono state effettuate due operazioni di acquisto di crediti pro-soluto rivenienti da operazioni di cessione e delegazione del quinto dello stipendio dalla nostra controllata Italcresi Spa. Le operazioni hanno interessato 4.992 posizioni in bonis per un importo complessivo di 112,2 milioni di euro. La cessione è avvenuta secondo la procedura della cessione dei crediti individuabili in blocco ex art. 58 del T.U.B. ed a condizioni di mercato.

Nel 2011 è stata inoltre effettuata una cessione pro-soluto di crediti a sofferenza riguardante 243 posizioni per un importo complessivo di 4,4 milioni di euro.

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 raccolta sul nuovo MIC

**ESTERO**

Nel 2011 nonostante le difficoltà del quadro economico generale l'attività del comparto estero è risultata in aumento con riguardo al controvalore delle operazioni effettuate (+13,5%) a fronte di una flessione del numero delle operazioni (-19,6%).

**TITOLI E FINANZA**

Il portafoglio titoli di proprietà della Cassa è passato da 447,1 milioni di euro del 2010 a 686,7 milioni di euro, così suddivisi:

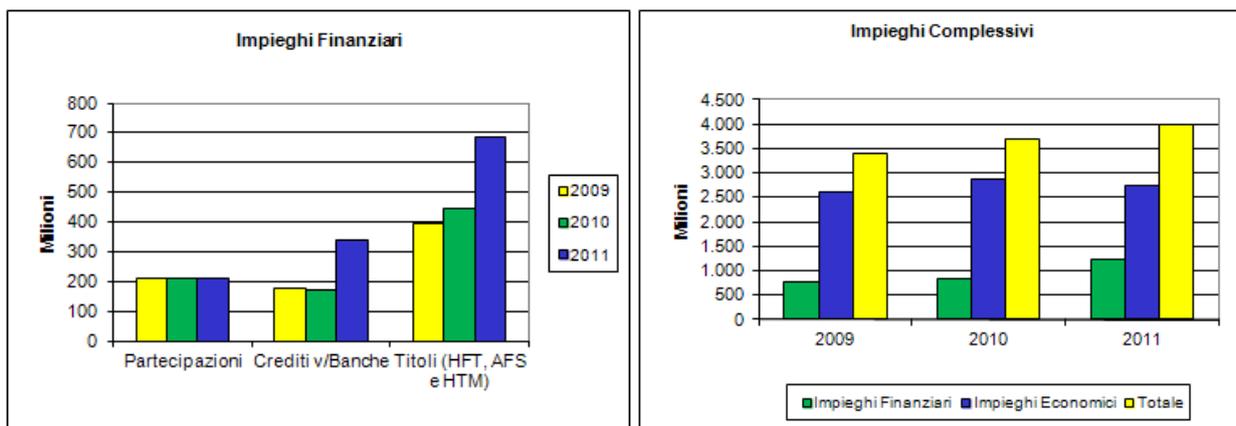
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione pari a 259,9 milioni di euro, di cui 245,9 milioni di euro di titoli e 14 milioni di euro di derivati (di cui 7 milioni di euro riferiti alle operazioni di cartolarizzazione);
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) pari a 336,4 milioni di euro di cui 327,6 milioni di titoli e 8,8 milioni di partecipazioni non di controllo. La voce ha registrato un diminuzione del 3,2% rispetto al 2010;
- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM) pari a 90,4 milioni di euro. Questa voce non era presente nel 2010.

I crediti verso banche erano pari a 340,9 milioni di euro (in aumento del 96,7%).

L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata, anche per il 2011, ai 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 negativo per 91 mila euro, di cui 936 mila euro per proventi e plusvalenze su attività di trading, 435 mila euro per proventi su cambi e 1.462 mila euro per oneri su derivati di tasso utilizzati per copertura.

L'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono allocati i titoli di terzi in deposito amministrato, in garanzia ed in gestione, viene analizzato periodicamente dal Comitato Finanza e dal Comitato Rischi e presentato al Consiglio di Amministrazione evidenziando, per ciascuna di esse, il Gruppo di appartenenza, il rating ed il Credit Default Swap a 5 anni, nonché il controvalore depositato. Periodicamente viene analizzato anche l'elenco degli Emittenti di OICR armonizzati ed autorizzati che la Banca colloca presso i propri sportelli o utilizza nelle proprie gestioni patrimoniali.



**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, tali attività si sono concretizzate anche:

- nel realizzo ai prezzi massimi dell'anno dell'intera partecipazione in Intesa Sanpaolo;
- nell'acquisto di ulteriori n. 265.364 azioni CartaSi Spa (società che con effetto dal 1° settembre 2010 ha incorporato la sua controllante Si Holding Spa), incrementando la propria partecipazione al 2,16%;
- nell'acquisto di ulteriori n. 3.500 azioni Centro Factoring Spa, incrementando la propria partecipazione al 2,29%;
- nella vendita di n. 74.000 azioni della Cassa di Milano Spa pari all'1,5% del capitale alla Fondazione Banca del Monte di Lombardia, che già ne deteneva il 4,5%;
- nell'acquisto di ulteriori n. 614.467 azioni della Cassa di Milano Spa a seguito dell'esercizio del diritto di opzione di vendita da parte dei soci della stessa banca controllata partecipanti all'Accordo parasociale e in successivi acquisti di ulteriori n. 40.000 azioni da soci di minoranza, incrementando in tale modo la partecipazione nella banca milanese fino all'85,62%;
- nell'acquisto delle partecipazioni detenute dalla Cassa di Risparmio di Ravenna Spa nella Rosetti Marino Spa e nella Domus Nova Spa pari rispettivamente al 2,5% ed al 10% dei rispettivi capitali sociali;
- nell'acquisto di ulteriori n. 89.640 azioni del Banco di Lucca e del Tirreno Spa, incrementando la propria partecipazione dal 55,31% al 97,64%.

La società ha chiuso l'esercizio con un utile di 9.585.928 euro (+83,47% rispetto al 31.12.2010).

In Assemblea verrà proposta agli azionisti la conferma del dividendo record in contanti di 0,035 euro per azione.

BANCA DI IMOLA Spa, controllata direttamente per il 22,3% e per il 55,2% tramite Argentario Spa. La Banca di Imola Spa ha chiuso il 2011 con raccolta diretta pari a 1.356 milioni di euro (-6,8%), raccolta indiretta pari a 1.321 milioni di euro (-5,2%) e raccolta globale pari a 2.677 milioni di euro (-6%). Gli impieghi erano pari a 1.212 milioni di euro (-3,4%). L'utile d'esercizio, dopo gli accantonamenti e le imposte è risultato pari a circa 6,5 milioni di euro (-37%). Le filiali sono 43. Il dividendo che verrà proposto all'Assemblea ammonta a 0,70 euro per azione.

C.S.E. Società Consortile a r.l., partecipata per il 4,8% dalla Cassa, per il 15,8% dalla Banca di Imola Spa, per lo 0,1% dal Banco di Lucca e del Tirreno Spa e per lo 0,1% dalla Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa, gestisce il centro informatico del Gruppo al quale è stata affidata la gestione e lo sviluppo del nostro sistema informativo. Forte attenzione è stata posta anche alla consulenza ed alla formazione rivolta alle banche utenti attraverso la partecipata CSE Consulting Srl. L'andamento societario è sempre ampiamente positivo. Il dividendo che verrà proposto all'Assemblea ammonta a complessivi 6 milioni di euro.

### **MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI**

Il Patrimonio netto, al netto dell'utile di esercizio, è risultato sostanzialmente invariato, passando da 455,676 milioni di euro del dicembre 2010, ai 454,362 milioni di euro di dicembre 2011 essenzialmente per effetto delle minori riserve di valutazione.

Il Core Tier 1 Ratio individuale è ulteriormente cresciuto passando dal 19,15% del 2010 al 20,59%, così come il Total Capital Ratio che è passato dal 27% del 2010 al 28,42%.

## **OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

In attuazione del “Regolamento Operazioni con Parti Correlate” adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, la Cassa in quanto emittente titoli diffusi ha adottato la “Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate”, applicabile anche alle Banche e Società del Gruppo, a far data dall’1 gennaio 2011 e pubblicata sul sito internet della Cassa.

Nel 2011 non sono state effettuate operazioni di maggior rilevanza.

Le operazioni fra la Cassa e le società controllate o sottoposte ad influenza notevole sono state poste in essere sulla base di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni in linea con quelle praticate sul mercato fra controparti indipendenti.

L’analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa, parte H.

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

## **STRUTTURA, AMBIENTE ED OPERATIVITÀ**

La Cassa, nel 2011, ha ampliato il numero delle proprie filiali portandolo a 88, con l’apertura della filiale di Roma Ag.4, cui vanno aggiunte le 43 filiali di Banca di Imola, le 9 del Banco di Lucca e del Tirreno e le 2 della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia per un totale di 142 sportelli.

Al 31 dicembre 2011 la rete degli ATM della Cassa era di 104 sportelli automatici, mentre erano attive oltre 2.600 postazioni POS. Sempre più marcato 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 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 e in tema di comportamento da adottare in caso di rapina anche con la diffusione della dispensa informativa ABI “Antirapina – Guida alla sicurezza per gli operatori di sportello”.

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 si 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 31.12.2011 era di 649 persone.

L'attività di formazione nel 2011 ha visto impegnate risorse per 2.254 giornate/persona ed ha riguardato principalmente il comparto finanziario, la valutazione ed erogazione del credito, le attività di bancassicurazione, le tecniche di comunicazione e 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 Trasparenza.

numero persone	<i>Anno 2011</i>			<i>Anno 2010</i>		
	<i>Uomini</i>	<i>Donne</i>	<i>Totale</i>	<i>Uomini</i>	<i>Donne</i>	<i>Totale</i>
Dirigenti	11	1	12	11	0	11
Quadri direttivi	113	60	173	110	64	174
Aree Professionali	193	271	464	181	275	456
<b>Totale</b>	<b>317</b>	<b>332</b>	<b>649</b>	<b>302</b>	<b>339</b>	<b>641</b>
<i>Età media</i>			<b>42,46</b>			<b>42,45</b>

tipologia contratto	<i>Anno 2011</i>			<i>Anno 2010</i>		
	<i>indeterminato</i>	<i>determinato</i>	<i>Totale</i>	<i>indeterminato</i>	<i>determinato</i>	<i>Totale</i>
Dirigenti	12	0	12	11	0	11
Quadri Direttivi	173	0	173	173	1	174
Aree Professionali	425	39	464	434	22	456
<b>Totale</b>	<b>610</b>	<b>39</b>	<b>649</b>	<b>618</b>	<b>23</b>	<b>641</b>

titolo di studio	<i>Anno 2011</i>				<i>Anno 2010</i>			
	<i>laurea</i>	<i>diploma</i>	<i>licenza media</i>	<i>Totale</i>	<i>laurea</i>	<i>diploma</i>	<i>licenza media</i>	<i>Totale</i>
Dirigenti	9	3	0	12	7	4	0	11
Quadri Direttivi	39	133	1	173	41	132	1	174
Aree Professionali	171	272	21	464	154	281	21	456
<b>Totale</b>	<b>219</b>	<b>408</b>	<b>22</b>	<b>649</b>	<b>202</b>	<b>417</b>	<b>22</b>	<b>641</b>

## SVILUPPO E MARKETING

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta, con molteplici iniziative, principalmente al sostegno dell'attività commerciale delle filiali.

In merito all'impegno svolto per sostenere i momenti di difficoltà delle famiglie e delle piccole e medie imprese si ricorda, fra l'altro:

- l'offerta, in collaborazione con la Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, di plafond di 20 milioni di euro per la concessione di mutui a tasso di interesse agevolato a favore delle famiglie meno abbienti per l'acquisto, la ristrutturazione o la costruzione della prima casa;
- l'offerta di un plafond per finanziamenti a tasso zero agli imprenditori al fine di favorire il superamento dell'attuale difficile ciclo economico;
- l'adesione al Nuovo Accordo Quadro fra l'ABI (Associazione Bancaria Italiana) e la CEI (Conferenza Episcopale Italiana) che permette l'accesso al credito non solo alle famiglie in situazione di difficoltà economica e sociale, ma anche a quelle che intendano avviare attività di lavoro autonomo o di microimpresa;
- l'adesione all'Accordo Quadro fra l'ABI ed il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali in materia di accesso al credito per le organizzazioni senza scopo di lucro;
- l'offerta di plafond specifici a favore delle imprese agricole e delle imprese turistiche al fine di sostenere l'attività delle imprese del settore.

## **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Cassa ha concentrato l'attività di innovazione nell'ambito di nuovi prodotti e canali distributivi e nell'aggiornamento tecnologico. Si è partecipato a vari gruppi di lavoro presso il CSE (nostro Centro Informatico Consortile), volti a migliorare ed adeguare le procedure informatiche alle nuove normative oltre che per arricchirle di nuove funzionalità, con particolare attenzione all'efficienza operativa.

## **RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE**

Il D.Lgs. 231/2001 ha istituito la 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 (Legge n. 123/2007, art. 25 septies, D.Lgs. 123/2007, art. 25 octies, Legge n. 48/2008, art. 24 bis).

La Cassa è dotata del Modello Organizzativo previsto dalla normativa 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 l'Organismo di Vigilanza, previsto dalla normativa, col compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello, nonché per promuoverne il costante e tempestivo aggiornamento. Sono stati effettuati corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'apposita sensibilizzazione anche sulla tematica.

Sono stati effettuati incontri specifici dell'Organismo di Vigilanza coi Responsabili delle Aree/Uffici al fine di valutare la conoscenza e divulgazione all'interno degli uffici dei protocolli di rispettiva competenza nonché del Modello Organizzativo.

## **FUNZIONE DI COMPLIANCE**

Il modello di Compliance adottato dal Gruppo prevede l'istituzione presso la Capogruppo della Funzione di Compliance di Gruppo, autonoma ed indipendente, con l'obiettivo di valutare e monitorare, nell'ambito di ciascuna Banca e Società del Gruppo rientrante nel perimetro di applicazione del Modello di Compliance, 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 norme di eteroregolamentazione (leggi o regolamenti) e di autoregolamentazione (es. statuto e codice etico).

La Funzione di Compliance di Gruppo, autonoma ed indipendente, è assegnata ad un Responsabile svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai responsabili diretti delle singole aree operative, essendo la Funzione stessa collocata in staff al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e si avvale di "Referenti" di Compliance presso ciascuna Banca e Società del Gruppo rientrante nel perimetro della Funzione.

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, delle Banche e delle 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.

## TRASPARENZA

Nel corso dell'anno sono state aggiornate le nuove disposizioni in materia di Trasparenza, con particolare riguardo alla trasparenza delle condizioni contrattuali delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari, cui la Banca si è prontamente adeguata.

Le disposizioni, riferite nel caso specifico ai 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.

Sempre nell'intento 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 CONTROLLO INTERNO

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. In questo ambito è stato avviato nel febbraio 2011 un progetto di omogeneizzazione della metodologia di Revisione Interna di tutte le Società del Gruppo.

Compito della Revisione Interna è anche la gestione dei reclami secondo quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti in vigore; nel 2011 sono pervenuti 112 reclami. 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.

## IL CONTO ECONOMICO

Dopo aver applicato le disposizioni normative, il conto economico al 31.12.2011 evidenziava, nelle voci più significative:

- un aumento del margine di interesse dell'1,3%;
- un aumento delle commissioni nette del 3,2%;
- un aumento del margine di intermediazione dello 0,3%.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti sono aumentate prudentemente di 2,8 milioni di euro (+12,9%); tale incremento evidenzia appieno gli effetti della crisi economica che ha investito le

imprese e le famiglie, deteriorando la qualità del credito.

Le spese amministrative sono aumentate dello 0,6%.

Le rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali ammontano a 3,3 milioni di euro (-5,6%).

Gli altri proventi ed oneri di gestione sono positivi ed ammontano a 8,7 milioni di euro (+3,4%).

L'utile dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ammonta a 36,7 milioni di euro (-7,4%).

Dopo la detrazione delle imposte sul reddito, l'utile netto d'esercizio ammonta a circa 25,3 milioni di euro con un aumento dell'1,1%, rispetto all'anno precedente.

## 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, per il conseguimento di un efficace ed efficiente sistema di gestione dei rischi, ha definito quanto segue:

- 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;
- ha istituito 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;
- è costituito il Comitato 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 pienamente operante il Regolamento Rischi di Gruppo che definisce le linee guida, le politiche e la normativa interna di Gruppo per la gestione dei rischi cui le società sono esposte;
- è operativo il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità con 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 garantirsi il mantenimento nel tempo di adeguati livelli di patrimonializzazione compatibili con l'entità complessiva dei rischi assunti.

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 già da ora le implicazioni di Basilea 3, per poter beneficiare di un'appropriata elasticità operativa e poter così valutare crescite anche esogene, sviluppando idonei presidi organizzativi ed operativi al fine di contenere gli assorbimenti patrimoniali.

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 l'attenzione nei confronti del presidio del rischio di liquidità e strategico.

Per il 2011 si ricordano le seguenti principali attività:

- aggiornamento del Regolamento sulla liquidità;
- sviluppo della nuova piattaforma di Prometeia ERMAS che va a sostituire l'ALMpro ed alimenta il monitoraggio dei seguenti rischi: liquidità, rischio tasso, Var e attivato in collaborazione con il Controllo di Gestione il modulo ERMAS Dinamica;
- analisi specifica condotta sulle modalità di calcolo del rischio tasso sul portafoglio bancario a seguito delle modifiche alla disciplina su processo di controllo prudenziale, valutazione modello poste a vista e trattamento derivati;
- analisi specifiche mirate a valutare potenziali risparmi di assorbimenti patrimoniali o simulare future evoluzioni;
- analisi e simulazioni Basilea 3;
- aggiornamento del sistema di tassi interni di trasferimento.

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, evidenziano un trend di crescita costante ed equilibrato, con una buona capacità reddituale, un'efficienza produttiva al di sopra dei benchmark ed una più che adeguata copertura patrimoniale dei rischi assunti.

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 4,6% di dicembre 2010 al 5,5% di dicembre 2011. 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 4,3% di dicembre 2010 al 5,6% di dicembre 2011; la stessa tendenza caratterizza anche la Provincia di Ravenna che vede passare il rapporto sofferenze/impieghi dal 2,9% di dicembre 2010 al 3,8% di dicembre 2011.

La Banca è sempre stata caratterizzata da uno stretto rapporto con la propria clientela, accompagnandola nei vari momenti di difficoltà. La conoscenza dei propri affari, la tempestività di risposta, la "tradizionalità" del servizio fornito, ci hanno portato anche nel 2011 a confermare e rafforzare la nostra presenza territoriale.

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.

E’ 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, causate dal peggioramento della situazione economica/finanziaria dei mercati, hanno portato ad una sempre più intensa attività di controllo a tutti i livelli, con ampi e motivati interventi, oltre che dell’Organo di gestione, anche in sede di Comitato Crediti e di Comitato Rischi di Gruppo.

E’ operante un sistema di Disaster Recovery (in 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).

E’ attivo un Piano di Continuità Operativa. 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.

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 2012 e della revisione del Piano Strategico 2010-2013, si ha la forte convinzione che la Società, in applicazione delle normative, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed 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 31.12.2011 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l’evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

### INDICATORI FINANZIARI

Dati e indici	Descrizione	2011	2010
	Raccolta diretta in milioni di euro	3.069	2.951
	Raccolta diretta in milioni di euro al netto operazioni sul MIC	3.019	2.881
	Raccolta indiretta in milioni di euro	3.692	3.799
	Raccolta globale in milioni di euro	6.761	6.750
	Impieghi economici senza PCT in milioni di euro	2.738	2.863
	Impieghi economici senza PCT e operazioni sul MIC in milioni di euro	2.721	2.808
	Patrimonio di vigilanza in milioni di euro	643	648
	Totale Attivo in milioni di euro	4.158	3.838
	Margine di interesse in euro/1000	75.039	74.107
	Commissioni nette in euro/1000	42.964	41.616
	Margine di intermediazione in euro/1000	126.719	126.319
	Spese amministrative in euro/1000	69.368	68.972
	Utile dell’operatività corrente al lordo delle imposte in euro/1000	36.684	39.608
	Utile d’esercizio in euro/1000	25.310	25.048

ROE	Risultato netto / patrimonio netto (senza utile)	5,57	5,50
ROA	Risultato netto / totale attivo	0,61	0,65
DPO	Dividendi pagati / utile netto	75,91	76,70
COST INCOME	Spese Amm.ve / margine di intermediazione	54,74	54,60
Core Tier 1 ratio	Patrimonio di base / totale attività ponderate	20,59	19,15
Total capital ratio	Patrimonio di vigilanza / totale attività ponderate	28,42	27,00

Indici di struttura	Descrizione	2011	2010
	Crediti verso clientela / totale attivo	65,85	74,61
	Raccolta diretta / totale attivo	73,81	76,89
	Raccolta gestita / raccolta indiretta	28,95	33,01

Qualità investimenti	Descrizione	2011	2010
	Rettifiche/riprese di valore su crediti (voce 130a) / mrg intermediaz.	19,55	15,07

Indici di rischiosità	Descrizione	2011	2010
	Sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela	1,30	0,99
	Rettifiche di valore su sofferenze verso clientela / soff. lorde verso clientela	35,94	38,11
	Rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis	0,92	0,91

#### INDICATORI NON FINANZIARI

Posiz. mercato	numero sportelli/agenzie:	2011	2010
	in EMILIA ROMAGNA	81	81
	in TOSCANA	1	1
	nelle MARCHE	2	2
	nel LAZIO	4	3

#### 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

Non si registrano eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

\* \* \*

Nel 2011 è scomparso Mons. Matteo Solaroli, Consigliere di Amministrazione della Cassa dal 2004. Don Matteo Solaroli, con grande semplicità ed elevatissima responsabilità, aveva saputo raccogliere le esperienze del Fondatore dell'Opera Santa Teresa, Don Lolli e di Mons. Giovanni Zalambani, il Direttore che gli succedette per lunghi anni nel consolidamento e nello sviluppo delle realizzazioni originariamente pensate dal Fondatore.

Don Matteo Solaroli è stato il terzo alla guida dell'Opera di Santa Teresa, dopo altre esperienze di sacerdozio attivo, sempre in spirito missionario: negli oltre due decenni di sua Direzione (fino a non molti mesi fa), l'Opera di Santa Teresa è ulteriormente fortemente cresciuta, ben al di fuori dei suoi confini

tradizionali, con varie iniziative e case tutte orientate alla tutela della vita e della dignità umana.

L'umiltà di Don Matteo si coniugava con una forza di volontà particolarmente decisa che si è evidenziata profondamente anche in questi ultimi anni di malattia e di sofferenza. La sua serenità era la conferma di una vocazione intensa, continuamente vissuta sia nei più elevati incarichi nella Curia arcivescovile, sia nei molteplici impegni per l'Opera, dove univa l'alta ispirazione religiosa e la forte capacità razionale. Queste sue doti le abbiamo potute apprezzare anche nel Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ravenna, di cui Mons. Solaroli ha fatto parte, nel quale ha portato per anni i suoi alti valori morali e la grande capacità di ragionamento.

Negli ultimi tempi, Mons. Matteo aveva sofferto di varie malattie che aveva combattuto con la consueta serenità e volontà, fino all'ultima che ha pure affrontato con piena consapevolezza.

Non dimenticherò mai la forte emozione che ho provato nel luglio 2011, quando sono andato a trovarlo con i Consiglieri Roberto Budassi ed Egisto Pelliconi e l'ho incontrato per l'ultima volta. Don Matteo era lucidissimo, pur irreversibilmente malatissimo. La sua commozione, le sue parole, i suoi sguardi, il suo alto esempio di umana sofferenza sono testimonianze indimenticabili di altissima Fede. Don Matteo sopportava, infatti, la sua gravissima malattia sublimando la sua scelta sacerdotale, avviandosi a quella Vita soltanto spirituale a cui aveva sempre creduto e per la quale aveva coerentemente vissuto. Aveva al collo la corona del Rosario che lo accompagnava costantemente in quei difficilissimi giorni. Pochi giorni dopo lo abbiamo visto in carrozzella, nella cerimonia religiosa per il compleanno del Cardinale Tonini, ma si trattava della sua ultima uscita in pubblico nella sua Chiesa di Santa Teresa.

\* \* \*

Signori Azionisti,

per tutta l'attività proficuamente svolta e per i risultati conseguiti rivolgiamo un sentito e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi e al Vice Direttore Generale Vicario Giuseppe De Filippi. A loro, con i quali la collaborazione si svolge in grande sintonia, rivolgiamo un sincero e vivo apprezzamento ed un sentito ulteriore augurio di buon lavoro.

Un saluto al dott. Gualtiero Benini andato in pensione a giugno dopo una brillante carriera tutta all'interno della Cassa.

Un apprezzamento 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 alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della normale dialettica, non hanno fatto mancare lo spirito di collaborazione.

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

Un ringraziamento particolare lo vogliamo riservare alla Banca d'Italia che ci ha accompagnato con attenzione e suggerimenti sempre utili ed apprezzati.

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 "cuore etico" della nostra Cassa: in una fase di particolari difficoltà economiche, come l'attuale, è di grande rilievo che quasi la metà degli utili della nostra Banca vada all'azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che poi li destina nelle benemerite e ben note attività di alta qualità sociale. La redditività delle attività della Cassa è destinata quindi, oltre che a rafforzare progressivamente le riserve patrimoniali, a garantire una adeguata redditività agli azionisti e, tramite la Fondazione, a realizzare indispensabili iniziative sociali sul medesimo territorio. Questo circuito virtuoso, con spiccate sensibilità anche sociali, è motivo di ulteriore orgoglio e stimolo a sempre meglio operare.

\* \* \*

## CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Soci,

vent'anni fa, il 1° gennaio 1992, a seguito della legge Amato-Carli, la vecchia Cassa di Risparmio ente morale venne trasformata in società per azioni con la distinta nascita della Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna.

In questi vent'anni la nostra Cassa non ha seguito le mode superficiali dei momenti o le apparenti e fallaci scorciatoie che venivano societariamente allora da molti consigliate, ma ha sviluppato un nitido percorso imprenditoriale, autonomo ed indipendente com'era stata la Cassa di Risparmio di Ravenna dalla sua nascita nel 1840, seguendo i principi di sana e prudente gestione imprenditoriali indicati innanzitutto negli scritti economici e bancari di Luigi Einaudi, il Governatore che ricostruì la Banca d'Italia fin da quando l'Italia era ancora campo di battaglie prima della fine della seconda guerra mondiale. Con soddisfazione e orgoglio oggi possiamo constatare che in questi vent'anni la Cassa (col suo Gruppo privato ed indipendente) è cresciuta molto di più di quanto era avvenuto nel secolo e mezzo precedente. Sono i numeri che lo dimostrano: se confrontiamo i dati del bilancio del 1991 con quelli del 2011 constatiamo che la raccolta diretta è passata da 627 milioni di euro del '91 (rivalutati in euro 1.064 milioni, secondo gli indici Istat) a 4.680 milioni di euro, mentre la raccolta globale è passata da 1.600 milioni di euro del '91 (rivalutati in euro 2.714 milioni) a 9.974 milioni di euro. Gli impieghi sono cresciuti da 430 milioni di euro del '91 (rivalutati in euro 729 milioni) a 4.157 milioni di euro, mentre il patrimonio netto sempre consolidato è cresciuto da 79 milioni di euro del '91 (rivalutati in euro 133 milioni) a 427 milioni di euro. L'utile d'esercizio è cresciuto da 7 milioni di euro del '91 (rivalutati in euro 12 milioni) a 26,6 milioni di euro, mentre gli sportelli vent'anni fa erano 47 ed ora sono 142, sempre del nostro Gruppo, di cui 88 della Cassa spa. Nel 1991 lo sportello più lontano da Ravenna era a Bologna, allora da poco aperto, ora gli sportelli del gruppo più lontani da Ravenna sono a Roma e a Milano.

In questi vent'anni ci siamo tutti impegnati allo spasimo, con forte collegialità e con l'elaborazione e la realizzazione di lungimiranti strategie.

Dalla trasformazione in spa, la Cassa non ha perso tempo: subito sono stati abbandonati i vecchi servizi informatici, adottando quelli del CSE (di cui ora siamo il primo azionista) che, in vent'anni, è quanto mai cresciuto in qualità e quantità di servizi, non ci ha mai chiesto aumenti di capitale, ha spesso ridotto i listini prezzi e da qualche anno distribuisce anche non trascurabili dividendi.

Abbiamo al tempo stesso subito intrapreso la via degli aumenti di capitale, convinti che la solidità patrimoniale è un presupposto indispensabile. Per anni siamo stati fra i pochi che hanno avuto fra le priorità il rafforzamento patrimoniale, invece che inseguire la redditività a brevissimo termine, con capitali limitati, per ottenere smisurati premi che abbiamo sempre respinto e che abbiamo vietato anche con una precisa disposizione statutaria.

Abbiamo costituito il Gruppo Bancario privato e indipendente cercando e ottenendo la collaborazione prestigiosa e qualificata innanzitutto delle Assicurazioni Generali che, oltre a fornire i migliori prodotti di banca-assicurazione alla nostra clientela, sono divenuti il secondo azionista della nostra subholding di partecipazioni, Argentario spa (già SOFIBAR spa).

Con Argentario abbiamo fatto molta strada, innanzitutto acquisendo la Banca di Imola con un progetto, unico realizzato in Italia, che ha unito nella collaborazione una Cassa e una Banca che fino ad allora era stata una popolare cooperativa: molto importante è stato questo innesto fra una Cassa che era stata privata e associativa, prima di divenire spa, con una banca che aveva una storia ed una natura diversa, ma sempre privata. Da questo innesto si è sviluppato un circuito virtuoso che negli anni ha favorito la solidità, l'economicità e la redditività evidenziata anche negli anni più difficili, con dividendi sempre remunerativi per gli azionisti.

Argentario ha poi acquisito altre due banche, il Banco di Lucca e del Tirreno e la Cassa di Milano, la nuova Sorit, rifondata dopo le riforme normative, Italcredi ed alcune partecipazioni di minoranza in particolare in società prodotto.

Abbiamo cercato e cerchiamo di non trascurare nulla e abbiamo anche cambiato il logo, adottando il più significativo ed aderente che identifica “la Cassa” con un marchio di poliedrici ed emblematici mosaici; abbiamo realizzato anche gli assegni e le carte di credito e bancomat che sono fra le più belle in Italia. Abbiamo soprattutto favorito il rafforzamento della cultura aziendale, presupposto di tutto.

Dobbiamo continuare con determinazione sulle strategie intraprese, aggiornandole a seconda delle necessità, sempre sulla rigorosa linea della Cassa privata ed indipendente.

Siamo grati a tutti quanti ci hanno aiutato, sono e saranno con noi artefici in queste imprese e nei loro sviluppi. Ricordiamo con amicizia e gratitudine anche i Direttori Generali ora in pensione, Mario Bacigalupo e Mario Salerno, i vicedirettori e tutto il personale di ogni ordine e grado in servizio e in pensione.

Con particolare affetto ricordiamo il compianto Notaio Sergio Bandini, sotto la cui presidenza si avviò la trasformazione della vecchia Cassa in spa e Fondazione, e i consiglieri e sindaci scomparsi: prof. Mario Baldazzi, ing. Alberto Fiorentini, dott. Olimpio Grandi, il Presidente del Collegio Sindacale avv. Walter Masotti e il suo successore dott. Benito Venturi ed il Sindaco prof. Pietro Ballanti. Li abbiamo nei nostri cuori e cervelli.

Insomma, abbiamo realizzato e sviluppiamo insieme, con convergenza di intelligenze e di energie, un originale progetto che ha fortificato assai e profondamente modernizzato la nostra vecchia Cassa, mantenendone i valori culturali di fondo e l’eredità morale, facendola evolvere ed aprendola a nuove qualificate energie.

Quindi, rivolgiamo un grato saluto alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, benemerita sia per quanto fa quotidianamente sui terreni sociali con gli utili soprattutto della Cassa, sia per il forte attaccamento societario e strategico che collega la Fondazione alla Cassa spa.

Questa nostra esperienza originale, cresciuta in questi anni, è divenuta anche un modello riconoscibile di una banca-pilota nazionalmente, nelle sue dimensioni, una delle migliori banche d’Italia, con indici che vengono rilevati d’eccellenza da anni dalle riviste specializzate non solo italiane.

\* \* \*

Signori Soci,

la crisi economica internazionale che attanaglia ormai da anni anche l’Italia ha fatto esplodere nel nostro Paese diverse gravi contraddizioni, innanzitutto l’enorme debito pubblico cresciuto nei decenni di non proprio sana, lungimirante e prudente gestione delle istituzioni. Dall’eccessivo debito pubblico dipendono la troppo forte pressione fiscale, lo spread con le sue impennate che si riflettono nella catena dei tassi bancari, le difficoltà complessive dell’Italia, delle produzioni e dell’occupazione.

Occorre, pertanto, che ciascuno faccia quanto deve e può, con forte consapevolezza delle responsabilità di ciascuno, facendo funzionare al meglio del possibile tutto ciò che lo circonda, dove vive e lavora.

La Cassa di Risparmio di Ravenna, nella sua storia quasi bisecolare ha superato difficoltà e crisi di ogni genere, perfino le devastazioni delle guerre anche mondiali e supererà con determinazione e responsabilità anche questa fase che per la Cassa è anche occasione di rafforzarsi patrimonialmente e di verificare ogni livello di attività, puntando ad una sempre sana e prudente gestione.

Ma sulle Banche italiane non debbono essere scaricati oneri impropri, come fossero nuove GEPI: le Banche sono imprese private, tutte in forte concorrenza fra loro in un mercato europeo fortemente aperto ed integrato. Pertanto chiediamo, pretendiamo, che le Banche operanti in Italia vengano messe in condizioni di parità competitiva con quelle d’oltralpe con le quali la competizione è quotidiana. Invece, penalizzare le banche italiane significa e significherebbe appesantire tutto il mondo produttivo italiano, mentre occorre innestare un nuovo spirito al tempo stesso di austerità e di fiducia che favorisca circuiti virtuosi di lotta risoluta all’evasione fiscale e di riduzione della spesa pubblica e delle tasse, per realizzare al più presto la ripresa dello sviluppo, degli investimenti e dell’occupazione che, per quanto ci riguarda, abbiamo continuato, continuiamo e continueremo a realizzare.

Ravenna, 30 marzo 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# CONTO!

## Il nuovo conto online

Ci puoi contare!



Message published with financial promotional purposes. For the conditions of the contract and the information on the services of the Group Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

[www.cconto.it](http://www.cconto.it)  
Internet e Mobile Banking per tutti



Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.  
Gruppo Autonomo di Banche Locali

**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**



# Formula Family

\*Avvertenze: messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali si rimanda ai fogli informativi a disposizione della Clientela nelle filiali delle banche del Gruppo.

## Crescere bene insieme.

**Formula Family** \* è il conto corrente per la Famiglia. Un conto che soddisfa tutte le esigenze legate alla vita quotidiana, risparmiando tempo e denaro. **Formula Family** Ti garantisce la tranquillità di effettuare le Tue operazioni a costo zero, Ti offre un canone gratuito per il pagobancomat e la carta di credito, Ti consente di prelevare gratuitamente da tutti gli sportelli del Gruppo.

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

 **La Cassa di Milano**  
CASSA DEI RISPARMI DI MILANO E DELLA LOMBARDA S.P.A.

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

 **La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1940

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

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 2011, 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 1° aggiornamento del 18 Novembre 2009) che recepisce la normativa sui principi contabili internazionali IAS/IFRS è stato da noi esaminato anche alla luce del Documento 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 30 marzo 2012, 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 13 aprile 2012.

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. 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, in data 13 aprile 2012, dalla quale emerge un'assoluta coerenza con quanto anticipato nell'incontro del 16 marzo 2012.

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 2011;
- 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;
- 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, 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, sessantanove 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 quattro 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.

**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, ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a) del D.Lgs. 39/2010 del 31 marzo 2011. 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 redazione 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	4.157.954.919,92
Passività	3.678.282.947,83
Capitale e riserve	454.361.676,56
Utile d'esercizio	25.310.295,53

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	254.611.110,91
Costi	229.300.815,38
Utile d'esercizio	25.310.295,53

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.

Con l'occasione, infine, rivolgiamo un doveroso ringraziamento al Presidente ed ai componenti degli Organi Amministrativi nonché alla Direzione Generale e a tutta la struttura della Banca per la collaborazione fornitaci nell'espletamento del nostro mandato.

Ravenna, 13 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

**PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA**
**Signori Azionisti,**

Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2011, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni nonché la seguente ripartizione e destinazione dell'utile d'esercizio:

Utile d'esercizio:		25.310.295,53
- riserva legale	(già raggiunto il limite massimo previsto)	
- riserva statutaria (ex art. 14 dello Statuto)		6.097.695,53
- dividendo in contanti agli azionisti		
66 centesimi per azione su numero 29.110.000 azioni		19.212.600,00
(stesso importo record degli ultimi anni)		

La situazione del patrimonio netto dopo il riparto dell'utile, sarà la seguente:

Capitale sociale		174.660.000,00
Sovrapprezzi di emissione		128.274.946,77
Riserve		168.531.152,93
di cui:		
- Riserva legale	37.766.049,91	
- Riserva statutaria	86.992.750,96	
- Riserve altre	43.772.352,06	
Riserve da valutazione		-11.006.727,61
Totale		460.459.372,09

Il dividendo sarà posto in pagamento dal giorno 28 maggio 2012, con valuta tre giorni.

**Signori Azionisti,**

considerata l'attuale compagine sociale, appare opportuno mantenere la possibilità per la Banca di acquistare e vendere azioni proprie.

Tale facoltà è stata esercitata nel febbraio 2011, a valere sull'autorizzazione deliberata dall'assemblea del 30 aprile 2010, con l'acquisto di n. 348.396 azioni Cassa, successivamente rivendute a più riprese ad un prezzo sempre superiore a quello di acquisto.

Alla data dello svolgimento dell'Assemblea verrà fornita adeguata e trasparente informazione sulle eventuali azioni proprie detenute dalla Cassa.

Pertanto ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, chiediamo il conferimento dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ed al Comitato Esecutivo, fino alla concorrenza dell'importo massimo di 38.000.000,00 di euro ed a valere sulle "riserve disponibili", per l'acquisto e la vendita 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: 25,00 euro;
- corrispettivo massimo per l'acquisto: 38,00 euro;
- il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo sono autorizzati, per lo stesso periodo di tempo, alla vendita, anche frazionata, delle azioni acquistate, per un prezzo non inferiore al corrispettivo minimo di acquisto (25,00 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 a vendere, 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 vendita di azioni è rimessa, nell'ambito dei criteri deliberati, al prudente apprezzamento del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo.



**PROSPETTI  
DEL BILANCIO SEPARATO**

**CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA SPA**

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della Redditività Complessiva
- Variazioni Patrimonio Netto 2010-2011
- Rendiconto Finanziario

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

VOCI DELL'ATTIVO		31.12.2011	31.12.2010	VAR. % 2011/10
10	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	22.809.060	21.728.189	4,97
20	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	259.890.755	99.635.321	n.s.
40	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	336.421.361	347.436.417	-3,17
50	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	90.426.148		n.s.
60	CREDITI VERSO BANCHE	340.911.471	173.275.812	96,74
70	CREDITI VERSO CLIENTELA	2.737.845.614	2.863.342.560	-4,38
80	DERIVATI DI COPERTURA	3.467.352	278.209	n.s.
100	PARTECIPAZIONI	208.277.990	208.277.990	
110	ATTIVITÀ MATERIALI	73.642.016	78.199.421	-5,83
120	ATTIVITÀ IMMATERIALI	76.179	108.530	-29,81
130	ATTIVITÀ FISCALI	27.148.718	15.648.230	73,49
	a) correnti	5.647.196	5.372.726	5,11
	b) anticipate	21.501.522	10.275.504	n.s.
150	ALTRE ATTIVITÀ	57.038.256	29.591.713	92,75
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>4.157.954.920</b>	<b>3.837.522.392</b>	<b>8,35</b>

*(Importi in unità di euro)*

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

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31.12.2011	31.12.2010	VAR. % 2011/10
10	DEBITI VERSO BANCHE	485.493.079	290.718.648	67,00
20	DEBITI VERSO CLIENTELA	1.728.241.339	1.716.778.811	0,67
30	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.231.475.946	1.113.114.515	10,63
40	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	11.708.951	10.247.800	n.s.
50	PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	109.284.719	120.891.562	-9,60
80	PASSIVITA' FISCALI	16.513.188	15.644.438	5,55
	a) correnti	3.741.398	2.686.376	n.s.
	b) differite	12.771.790	12.958.062	-1,44
100	ALTRE PASSIVITA'	77.296.831	72.937.477	5,98
110	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	5.456.887	5.966.993	-8,55
120	FONDI PER RISCHI E ONERI:	12.812.008	10.498.251	22,04
	a) quiescenza e obblighi simili	1.714.036	1.882.237	
	b) altri fondi	11.097.972	8.616.014	28,81
130	RISERVE DA VALUTAZIONE	(11.006.728)	(2.331.975)	n.s.
160	RISERVE	162.433.457	156.815.586	3,58
170	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	128.274.947	126.532.167	1,38
180	CAPITALE	174.660.000	174.660.000	
200	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	25.310.296	25.048.119	1,05
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>4.157.954.920</b>	<b>3.837.522.392</b>	<b>8,35</b>

*(Importi in unità di euro)*

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

VOCI	31.12.2011	31.12.2010	VAR. % 2011/10
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	118.220.740	105.403.231	12,16
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(43.182.081)	(31.296.353)	37,98
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>75.038.659</b>	<b>74.106.878</b>	<b>1,26</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	45.144.866	43.789.119	3,10
50 COMMISSIONI PASSIVE	(2.181.156)	(2.173.327)	0,36
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>42.963.710</b>	<b>41.615.792</b>	<b>3,24</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.820.464	6.877.537	-0,83
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(91.116)	483.822	n.s
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(11.256)	(12.336)	-8,75
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	1.665.112	3.055.109	-45,50
a) crediti		2.208.258	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.396.666	272.053	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		511.743	
d) passività finanziarie	268.446	63.055	
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	333.092	191.815	73,65
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>126.718.666</b>	<b>126.318.617</b>	<b>0,32</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(24.972.867)	(22.127.884)	12,86
a) crediti	(24.770.417)	(19.040.633)	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(29.879)	(2.630.927)	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		7.476	
d) altre operazioni finanziarie	(172.571)	(463.800)	
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>101.745.798</b>	<b>104.190.734</b>	<b>-2,35</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(69.367.579)	(68.971.572)	0,57
a) spese per il personale	(43.700.327)	(42.874.363)	1,93
b) altre spese amministrative	(25.667.252)	(26.097.209)	-1,65
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.920.107)	(641.614)	n.s
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(3.260.090)	(3.476.667)	-6,23
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(49.569)	(30.002)	65,22

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

VOCI		31.12.2011	31.12.2010	VAR. % 2011/10
190	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	8.697.857	8.411.644	3,40
<b>200</b>	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(66.899.488)</b>	<b>(64.708.211)</b>	<b>3,39</b>
240	UTILI / (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.837.222	125.750	n.s
<b>250</b>	<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE</b>	<b>36.683.532</b>	<b>39.608.273</b>	<b>-7,38</b>
260	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(11.373.236)	(14.560.154)	-21,89
<b>270</b>	<b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>25.310.296</b>	<b>25.048.119</b>	<b>1,05</b>
<b>290</b>	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>25.310.296</b>	<b>25.048.119</b>	<b>1,05</b>

*(Importi in unità di euro)*

Per una rappresentazione più chiara del Bilancio e per consentire un' adeguata comparazione con l'anno precedente si è provveduto a riclassificare sul 2010 un importo pari a 245.932 euro dalla voce "Commissioni passive" alla voce "Altre spese amministrative" relativo a costi per la trasmissione dati e per pagamenti internazionali.

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA**

<b>VOCI</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>VAR. % 2011/10</b>
10. Utile (Perdita) d'esercizio	25.310.296	25.048.119	1,05
<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-8.674.753	-3.473.474	149,74
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri			
60. Copertura dei flussi finanziari			
70. Differenze di cambio			
80. Attività non correnti in via di dismissione			
90. Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
<b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>-8.674.753</b>	<b>-3.473.474</b>	<b>149,74</b>
<b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>16.635.543</b>	<b>21.574.645</b>	<b>-22,89</b>

*(Importi in unità di euro)*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2010**

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto						Patrimonio netto al 31.12.2010					
	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2010	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 2010
<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>126.532.167</b>		<b>126.532.167</b>											<b>126.532.167</b>
<b>Riserve</b>	<b>151.572.676</b>		<b>151.572.676</b>	<b>5.242.910</b>										<b>156.815.586</b>
a) di utili	151.572.676		151.572.676	5.242.910										156.815.586
b) altre														
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>1.141.499</b>		<b>1.141.499</b>											<b>-2.331.975</b>
a) disponibili per la vendita	1.141.499		1.141.499											-2.331.975
b) copertura flussi finanziari														
c) leggi speciali di rivalutazione														
<b>Strumenti di capitale Azioni proprie</b>														
Utile (perdita) d'esercizio	24.455.510		24.455.510	-5.242.910	-19.212.600								25.048.119	24.048.119
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>478.361.852</b>		<b>478.361.852</b>		<b>-19.212.600</b>								<b>21.574.645</b>	<b>480.723.897</b>

*(importi in unità di euro)*

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2011**

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2011			
	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2011	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>126.532.167</b>		<b>126.532.167</b>				<b>1.742.780</b>						
<b>Riserve</b>	<b>156.815.586</b>		<b>156.815.586</b>	<b>5.835.519</b>		<b>-217.647</b>							
a) di utili	156.815.586		156.815.586	5.835.519		-217.647							
b) altre													
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>-2.331.975</b>		<b>-2.331.975</b>										
a) disponibili per la vendita	-2.331.975		-2.331.975										
b) copertura flussi													
c) leggi speciali di rivalutazione													
<b>Strumenti di capitale</b>													
<b>Azioni proprie</b>													
							9.755.088	-9.755.088					
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>25.048.119</b>		<b>25.048.119</b>	<b>-5.835.519</b>	<b>-19.212.600</b>								<b>25.310.296</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>480.723.897</b>		<b>480.723.897</b>	<b>-</b>	<b>-19.212.600</b>	<b>-217.647</b>	<b>11.497.868</b>	<b>-9.755.088</b>					<b>16.635.543</b>

*(importi in unità di euro)*

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

Metodo Indiretto (importi in unità di euro)

Importo

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(+/-)	(+/-)
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>		
- risultato di esercizio	25.310.296	25.048.119
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	-583.699	531.651
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	11.256	12.336
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	24.490.685	16.800.380
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.309.659	3.506.669
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.313.757	321.817
- imposte e tasse non liquidate (+)	-10.631.738	-9.324.460
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	-217.647	
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-159.671.735	-9.565.073
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	11.015.056	-42.468.988
- crediti verso banche: a vista	101.006.260	-263.420.751
- crediti verso banche: altri crediti	-67.574.206	17.860.578
- crediti verso clientela	-100.061.453	-12.893.950
- altre attività	-30.646.943	11.151.534
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>		
- debiti verso banche: a vista	-161.889.940	63.694.696
- debiti verso banche: altri debiti	356.664.371	23.454.922
- debiti verso clientela	11.462.528	148.813.631
- titoli in circolazione	118.361.431	5.501.764
- passività finanziarie di negoziazione	1.461.151	-189.451
- passività finanziarie valutate al fair value	-11.606.843	26.952.700
- altre passività	3.849.249	19.213.124
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>116.371.495</b>	<b>25.001.248</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	2.796.349	194.672
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-90.426.148	602.215
- acquisti di attività materiali	-1.499.034	-1.971.607
- acquisti di attività immateriali	-17.218	-108.391
- acquisti di rami di azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-89.146.051</b>	<b>-1.283.111</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1.742.780	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- riserve da valutazione	-8.674.753	-3.473.473
- altri		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-19.212.600	-19.212.600
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-26.144.573</b>	<b>-22.686.073</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.080.871</b>	<b>1.032.064</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Voci di Bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.728.189	20.696.125
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.080.871	1.032.064
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>22.809.060</b>	<b>21.728.189</b>

Message 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'insindacabile valutazione della Banca.

# Compro o ristrutturo casa e non mi pesa



## 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**  
CASSA DEI RISPARMI DI MILANO E DELLA LOMBARDIA S.P.A.

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

**La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.  
Privata e Indipendente dal 1940

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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**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 e dalla nota integrativa. E' 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 1° del 18 novembre 2009). 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.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi omologati ed in vigore al 31 dicembre 2011. Tali principi contabili sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a quelli adottati per il Bilancio 2010.

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.

### **Principali norme ed interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea, la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2011.**

Il 4 novembre 2009 l'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato la revisione dell'International Accounting Standard (IAS) 24 — *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*. Le modifiche introdotte con la revisione dello IAS 24 semplificano la definizione di «parte correlata» eliminando nel contempo talune incoerenze e dispensano le entità pubbliche da alcuni requisiti informativi relativi alle operazioni con parti correlate.

L'omologazione da parte della Commissione Europea è avvenuta con regolamento UE n. 632 del 19 luglio 2010 che modifica il regolamento CE n. 1126/2008 per quanto riguarda lo IAS 24 e di conseguenza, per garantire coerenza tra i principi contabili, anche l'IFRS 8 settori operativi. La Banca applica lo IAS 24 rivisto e la modifica all'IFRS 8 a partire dal 1° gennaio 2011, non essendosi avvalsa della facoltà di applicazione anticipata.

Nel quadro del processo annuale di miglioramento volto a semplificare e chiarire i principi contabili internazionali, lo IASB il 10 maggio 2010 ha inoltre pubblicato "Miglioramenti agli International Financial Reporting Standard". La maggior parte delle modifiche sono chiarimenti e correzioni degli IFRS esistenti oppure modifiche conseguenti ai cambiamenti precedentemente apportati agli IFRS. L'omologazione da parte della Commissione Europea è avvenuta con Regolamento UE n.149 del 18 febbraio 2011 e l'entrata in vigore è dal 1° gennaio 2011, non avvalendosi la Banca della facoltà di applicazione anticipata. Vengono di seguito elencati i principi, rilevanti ai fini della redazione del Bilancio, oggetto di miglioramento:

- IFRS 3 "*Aggregazioni aziendali*"
- IFRS 7 "*Strumenti finanziari: informazioni integrative*"
- IAS 1 "*Presentazione del Bilancio*"
- IAS 21 "*Effetti delle Variazioni dei cambi delle valute estere*"

- IAS 28 “Partecipazioni in società collegate”
- IAS 31 “Partecipazioni in joint venture”
- IAS 32 “Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio”
- IAS 34 “Bilanci Intermedi”
- IAS 39 “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione”

### **Nuovi Principi Contabili e Modifiche emessi dallo IASB**

Nel corso del 2011 lo IASB ha pubblicato nuovi principi contabili applicabili dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2013 o in data successiva. In particolare:

- IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”: sostituisce lo IAS 27 il cui ambito di applicazione sarà confinato al solo bilancio separato;
- IFRS 11 “Joint arrangements”: sostituisce lo IAS 31;
- IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”;
- IFRS 13 “Fair Value measurement”;
- IAS 27 “Separate Financial Statements”;
- IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”;
- IAS 19 “Employee Benefits”;
- IAS 1 “Presentation of financial statements” (decorrenza dal 1° luglio 2012).

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

Non si evidenziano eventi significativi successivi alla data di riferimento.

### **SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI**

Con l’assemblea del 30 aprile 2010 è stato conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. di Milano l’incarico del controllo contabile per gli anni 2010-2018 (il D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39 ha protratto l’incarico a nove anni) previsto dall’art. 2409 ter del Codice Civile (entrato in vigore il 1° gennaio 2004 ex D.Lgs 17.1.2003 n.6) 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 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 2011. 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 significa-

tivamente 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

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

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2011 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

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 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 una 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.

E' 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 20 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, prima della

recente crisi economico-finanziaria, nel 2002 a seguito degli effetti determinati dagli eventi del settembre 2001 ed è poi progressivamente rientrata.

In quanto alla durevolezza, proprio in relazione a tale andamento 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, cui nei 20 anni hanno fatto eccezione gli effetti della citata recente crisi economico-finanziaria che ha colpito l'economia mondiale con conseguenze mai viste prima

#### **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 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 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;
  - 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.

### **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'ammorta-

mento – 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 rife-

rimento 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 del tasso di perdita per singolo portafoglio, assumendo come riferimento il tasso di decadimento di Banca d'Italia. Si è poi provveduto ad applicare eventualmente 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 prospettico.

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.

## **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:

- T• 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 il management del Gruppo guarda e gestisce lo stesso la medesima sia a livello di 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 individuale 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 paga-

menti 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**

E' 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

Passività fiscali correnti

Passività fiscali anticipate in contropartita al conto economico

Passività 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.

### **Criteri 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.

**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.

**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. 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 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.

SSono 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.

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. E' 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.

La contabilizzazione degli eventuali utili/perdite riscontrate dall' attuario avviene a conto economico.

### **RISERVE DA VALUTAZIONE**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita.

### **AZIONI RIMBORSABILI**

La Banca non ha alcun obbligo di rimborso/riacquisto 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 vanno indicate, con il segno negativo, le azioni proprie della banca detenute da quest'ultima.

### **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**

Il fair value rappresenta il corrispettivo al quale un’attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione. Il fair value è il prezzo che sarebbe corrisposto in una transazione ordinaria, ovvero in una transazione che coinvolge i partecipanti al mercato che hanno la volontà di trattare, escludendo quindi transazioni di tipo forzato.

La determinazione del fair value degli strumenti finanziari è basata sul presupposto della continuità aziendale della banca, ovvero nel presupposto che la banca sarà pienamente operativa e non liquiderà o ridurrà sensibilmente la propria operatività né concluderà operazioni a condizioni sfavorevoli.

### **Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie valutate al fair value, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Derivati di copertura**

Per tali strumenti finanziari, valorizzati in bilancio al fair value, è prevista una “fair value policy” che attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi (mark to market) e priorità più bassa all’utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali (mark to model).

#### **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’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:** in tal caso il fair value dello strumento è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenuti su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato;
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 deve essere di provata affidabilità nella stima di ipotetici prezzi “operativi” e pertanto deve trovare ampio riscontro negli operatori di mercato. Tale modello è stato identificato attraverso l’utilizzo di uno specifico software specializzato (Promotio).

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; 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).

Tali metodologie di valutazione, che vengono proposte dal Direttore Generale, sono state individuate ed elaborate con il coinvolgimento del Comitato Finanza di Gruppo e dell’Ufficio Controllo Rischi del Gruppo, che nell’ambito delle proprie funzioni, autonome ed indipendenti, ne ha espresso la validazione. La finalità dell’utilizzo delle tecniche di valutazione è di stabilire quale prezzo avrebbe l’operazione alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali, prudente e tutelante anche sotto l’aspetto fiscale.

Sulla base della “fair value policy” sopra descritta 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 tali emissioni obbligazionarie, al fine del calcolo del fair value si utilizza una procedura del nostro Centro Elaborazione Dati.

### **Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

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, o tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza, si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa.

In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine deteriorati (sofferenze e incagli), il fair value viene determinato attualizzando, in base ad un tasso di mercato privo di rischio, i flussi contrattuali, al netto delle previsioni di perdita. Per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio basato sull'avversione al rischio: l'attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, viene effettuata sulla base di un tasso di mercato risk-free, maggiorato di una componente ritenuta espressiva dell'avversità al rischio, al fine di tenere conto di ulteriori fattori rispetto alla perdita attesa;
- 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;
- 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.

### A.3 – Informativa sul *FAIR VALUE*

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

Nel corso del 2011 non sono stati effettuati trasferimenti di portafoglio.

#### A.3.1.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Nel 2011 non sono stati effettuati trasferimenti di portafoglio.

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

##### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	2011			2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	208.459	26.151	25.281	41.308	25.078	33.249
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	223.809	101.332	11.280	131.559	202.566	13.311
4. Derivati di copertura		3.467			278	
<b>Totale</b>	<b>432.268</b>	<b>130.950</b>	<b>36.561</b>	<b>172.867</b>	<b>227.922</b>	<b>46.560</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		11.709			10.248	
2. Passività finanziarie valutate al fair value		109.285			120.892	
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>120.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>131.140</b>	<b>-</b>

Il livello 3 delle Attività finanziarie detenute per la negoziazione ricomprende un unico titolo obbligazionario emesso dalla sub-holding del Gruppo, Argentario S.p.A., detenuto dalla Cassa, che viene contabilizzato al valore nominale comprensivo dei ratei maturati alla data di Bilancio.

Il livello 3 delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ricomprende

- partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire un fair value attendibile;
- 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.

**A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3**

	<i>detenute per la negoziazione</i>	<i>Attività Finanziarie</i>		<i>di copertura</i>
		<i>valutate al fair value</i>	<i>disponibili per la vendita</i>	
<b>1. Esistenze iniziali</b>	33.249		13.311	
<b>2. Aumenti</b>	281		2.769	
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/a altri livelli			2.409	
2.4 Altre variazioni in aumento	281		360	
<b>3.1 Diminuzioni</b>	8.249	-	4.800	-
3.1 Vendite			4.770	
3.2 Rimborsi	8.000			
3.3 Perdite imputate a:			30	
3.3.1 Conto Economico			30	
- di cui minusvalenze			30	
3.3.2 Patrimonio netto				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione	249			
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>25.281</b>	<b>-</b>	<b>11.280</b>	<b>-</b>

Relativamente alle attività finanziarie disponibili per la vendita, i trasferimenti da altri livelli si riferiscono al titolo obbligazionario di cui sopra.

**A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value livello 3**

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

**A.3.3 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”**

Tutte le transazioni messe in atto dalla Cassa sono effettuate a valori di mercato pertanto non sussistono differenze tra fair value al momento della rilevazione iniziale e tecniche valutative.

**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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var.%</i> 2011/10
a) Cassa	22.809	21.728	4,98
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
<b>Totale</b>	<b>22.809</b>	<b>21.728</b>	<b>4,98</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 31.12.2011</i>			<i>Totale 31.12.2010</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	207.764	12.160	25.281	41.261	11.727	33.249
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	207.764	12.160	25.281	41.261	11.727	33.249
2 Titoli di Capitale	2					
3 Quote di O.I.C.R.	693			47		
4 Finanziamenti	-	-		-	-	
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>208.459</b>	<b>12.160</b>	<b>25.281</b>	<b>41.308</b>	<b>11.727</b>	<b>33.249</b>
<b>B Strumenti derivati</b>						
1 Derivati Finanziari	-	13.991		-	13.351	
1.1 di negoziazione		10.655			11.036	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		3.336			2.315	
1.3 altri						
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>-</b>	<b>13.991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.351</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>208.459</b>	<b>26.151</b>	<b>25.281</b>	<b>41.308</b>	<b>25.078</b>	<b>33.249</b>

Il livello tre delle attività finanziarie detenute per la negoziazione ricomprende un titolo obbligazionario emesso dalla sub-holding Argentario S.p.A. (facente parte del nostro Gruppo Bancario) detenuto dalla Cassa, contabilizzato al valore nominale comprensivo dei ratei maturati alla data di Bilancio, scaduto e rimborsato il 2 gennaio 2012.

I derivati finanziari “di negoziazione” si riferiscono:

- per 7.032 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 2.905 mila euro a contratti derivati stipulati con clientela (Interest rate swap, cap e forward);
- per 11 mila euro a contratti derivati con banche (forward);
- per 707 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).

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

Voci/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2011</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2010</i>	<i>var.%</i> <i>2011/10</i>
<b>A. Attività per cassa</b>			
1. Titoli di Debito	245.205	86.237	184,34
a) Governi e Banche Centrali	207.468	31.735	n.s.
b) Altri enti pubblici	258	394	-34,52
c) Banche	12.198	20.859	-41,52
d) Altri emittenti	25.281	33.249	-23,96
2. Titoli di Capitale	2		
a) Banche			
b) Altri Emittenti	2		
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.	693	47	
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale A</b>	<b>245.900</b>	<b>86.284</b>	<b>184,99</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>			
a) Banche	11.086	11.058	4,79
- fair value	11.086	11.058	
b) Clientela	2.905	2.293	
- fair value	2.905	2.293	
<b>Totale B</b>	<b>13.991</b>	<b>13.351</b>	
<b>Totale A+B</b>	<b>259.891</b>	<b>99.635</b>	<b>160,84</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</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>86.237</b>		<b>47</b>		<b>86.284</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>604.804</b>	<b>313</b>	<b>1.456</b>		<b>606.573</b>
B1. Acquisti	600.985	313	1.452		602.750
B2. Variazioni positive di fair value	895				895
B3. Altre variazioni	2.924		4		2.928
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>445.836</b>	<b>311</b>	<b>810</b>		<b>446.957</b>
C1. Vendite	375.156	309	748		376.213
C2. Rimborsi	68.612				68.612
C3. Variazioni negative di fair value	257		55		312
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C5. Altre variazioni	1.811	2	7		1.820
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>245.205</b>	<b>2</b>	<b>693</b>		<b>245.900</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 31.12.2011</i>			<i>Totale 31.12.2010</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>223.263</b>	<b>101.332</b>	<b>2.409</b>	<b>124.345</b>	<b>202.566</b>	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	223.263	101.332	2.409	124.345	202.566	
<b>2. Titoli di Capitale</b>			<b>8.871</b>	<b>6.954</b>		<b>13.311</b>
2.1 Valutati al fair value				6.954		
2.2 Valutati al costo			8.871			13.311
<b>3. Quote O.I.C.R.</b>	<b>546</b>			<b>260</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>223.809</b>	<b>101.332</b>	<b>11.280</b>	<b>131.559</b>	<b>202.566</b>	<b>13.311</b>

Il livello 3 delle Attività disponibili per la vendita ricomprende

- partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire un fair value attendibile;
- 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.

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

Voci/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2011</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2010</i>	<i>var. %</i> <i>2011/10</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	<b>327.004</b>	<b>326.911</b>	<b>0,03</b>
a) Governi e Banche Centrali	223.263	119.314	87,12
b) Altri enti pubblici	2.549	2.538	0,43
c) Banche	35.024	119.720	-70,75
d) Altri emittenti	66.168	85.339	-22,46
<b>2. Titoli di Capitale</b>	<b>8.871</b>	<b>20.265</b>	<b>-56,23</b>
a) Banche	7.674	9.424	-18,57
b) Altri emittenti:	1.197	10.841	-88,96
- imprese di assicurazione		5.204	-100,00
- società finanziarie	50	50	-
- imprese non finanziarie	1.147	5.587	-79,47
- altri			
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>546</b>	<b>260</b>	<b>110,00</b>
<b>4. Finanziamenti</b>			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
<b>Totale</b>	<b>336.421</b>	<b>347.436</b>	<b>-3,17</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>326.911</b>	<b>20.265</b>	<b>260</b>		<b>347.436</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>129.001</b>	<b>1.385</b>	<b>300</b>		<b>130.686</b>
B1. Acquisti	120.977		300		121.277
B2. Variazioni positive di FV	42				42
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	7.982	1.385			9.367
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>128.908</b>	<b>12.779</b>	<b>14</b>		<b>141.701</b>
C1. Vendite	38.637	12.779			51.416
C2. Rimborsi	70.569				70.569
C3. Variazioni negative di FV	16.484		4		16.488
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	3.218		10		3.228
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>327.004</b>	<b>8.871</b>	<b>546</b>		<b>336.421</b>

**Titoli di debito:** 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.

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

	<i>Totale 31.12.2011</i>			<i>Totale 31.12.2010</i>			
	<i>Valore di bilancio</i>	<i>Fair value</i>		<i>Valore di 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. Titoli di Debito</b>	<b>90.426</b>	<b>92.077</b>					
- Strutturati							
- Altri	90.426	92.077					
<b>2. Finanziamenti</b>							
<b>Totale</b>	<b>90.426</b>	<b>92.077</b>					

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

Tipologie operazioni/Valori	<i>Totale 31.12.2011</i>	<i>Totale 31.12.2010</i>
<b>1. Titoli di Debito</b>	90.426	
a) Governi e Banche Centrali	90.426	
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>90.426</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>90.426</b>		<b>90.426</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>88.541</b>		<b>88.541</b>
B1. Acquisti			
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	1.885		1.885
<b>C. Diminuzioni</b>			
C1. Vendite			
C2. Rimborsi			
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze Finali</b>	<b>90.426</b>		<b>90.426</b>

Le "altre variazioni" in aumento si riferiscono al rateo interessi comprensivo sia della componente cedolare sia del disaggio.

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

Tipologia operazioni/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var. %</i> 2011/10
<b>A. Crediti Verso Banche Centrali</b>	<b>213.135</b>	<b>3.698</b>	<b>n.s.</b>
1. Depositi vincolati	173.001		
2. Riserva obbligatoria	40.134	3.698	n.s.
3. Pronti contro termine			
4. Altri			
<b>B. Crediti Verso Banche</b>	<b>127.776</b>	<b>169.578</b>	<b>-24,65</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	6.744	120.031	-94,38
2. Depositi vincolati	2.926	26.623	-89,01
3. Altri finanziamenti:	115.112	22.924	n.s.
3.1 Pronti contro termine attivi	81.606		n.s.
3.2 Leasing finanziario			
3.3 Altri	33.506	22.924	46,16
4. Titoli di debito	2.994		n.s.
4.1 Titoli strutturati			
4.2 Altri titoli di debito	2.994		
<b>Totale (valore di Bilancio)</b>	<b>340.911</b>	<b>173.276</b>	<b>96,74</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>340.911</b>	<b>173.276</b>	<b>96,74</b>

Il fair value dei crediti verso banche non differisce dal valore nominale degli stessi in quanto i tassi 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 31.12.2011		Totale 31.12.2010		var.% 2011/10	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	775.705	25.307	774.494	22.110	0,16	14,46
2. Pronti contro termine attivi						
3. Mutui	1.265.257	64.745	1.231.384	42.327	2,75	52,96
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	170.149	6.366	109.135	3.826	55,91	66,39
5. Leasing finanziario						
6. Factoring						
7. Altre operazioni	419.008	11.070	673.759	6.083	-37,81	81,98
8. Titoli di debito		239		225		
8.1 Titoli strutturati						
8.2 Altri titoli di debito		239		225	-	6,22
<b>Totale (Valore di bilancio)</b>	<b>2.630.119</b>	<b>107.727</b>	<b>2.788.772</b>	<b>74.571</b>	<b>-5,69</b>	<b>44,46</b>
<b>Totale (Fair Value)</b>	<b>2.879.496</b>	<b>107.727</b>	<b>2.833.266</b>	<b>74.571</b>	<b>1,63</b>	<b>44,46</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 tramite un tasso risk free. Tale tasso è stato applicato su tutte le tipologie di crediti, prescindendo da considerazioni relative ad altri fattori di rischio (controparte, credito).

Si segnala che nel corso del 2011 sono state effettuate due operazioni di acquisto pro -soluta in via definitiva di crediti dalla nostra controllata Italcredi S.p.A. derivante da cessioni e delegazioni del quinto dello stipendio.

Le operazioni hanno interessato 4.992 posizioni in bonis per un importo totale di 112,2 milioni di euro, e sono avvenute secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art. 58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, ed a condizioni di mercato.

Tali posizioni sono individuabili nella sopra esposta tabella nel punto 4 "Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto".

I titoli di debito deteriorati si riferiscono:

- per 223 mila euro al titolo olandese Lehman Brothers Treasury, scadenza 4 agosto 2014, nominali 1,218 milioni di euro.

Sono state contabilizzate riprese di valore da interessi a conto economico (voce 130) per 7 mila euro.

- per 16 mila euro al titolo olandese Lehman Brothers Holding, scadenza 28 luglio 2014, nominali 118 mila euro.

Sono state contabilizzate riprese di valore da interessi a conto economico (voce 130) per 1 migliaio di euro.

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010		var.% 2011/10	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1 Titoli di debito</b>	-	<b>239</b>	-	<b>225</b>		<b>6,22</b>
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti	-	239	-	225		
- imprese non finanziarie						
- imprese finanziarie		239		225		
- assicurazioni						
- altri						
<b>2 Finanziamenti verso:</b>	<b>2.630.119</b>	<b>107.488</b>	<b>2.788.772</b>	<b>74.346</b>	<b>-5,69</b>	<b>44,58</b>
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	8.930		22.178		-59,73	
c) Altri soggetti	2.621.189	107.488	2.766.594	74.346	-5,26	44,58
- imprese non finanziarie	1.756.733	85.333	1.861.915	55.284	-5,65	54,35
- imprese finanziarie	160.153	104	292.094	132	-45,17	-21,21
- assicurazioni		8	796			
- altri	704.303	22.043	611.789	18.930	15,12	16,44
<b>Totale</b>	<b>2.630.119</b>	<b>107.727</b>	<b>2.788.772</b>	<b>74.571</b>	<b>-5,69</b>	<b>44,46</b>

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80**
**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	<i>FV 31.12.2011</i>			<i>VN 2011</i>	<i>FV 31.12.2010</i>			<i>VN 2010</i>
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>	<b>3.467</b>			<b>52.324</b>	<b>278</b>			<b>12.189</b>
1. Fair value	3.467			52.324	278			12.189
2. Flussi Finanziari								
3. Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1. Fair value								
2. Flussi Finanziari								
<b>Totale</b>	<b>3.467</b>			<b>52.324</b>	<b>278</b>			<b>12.189</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	3.467								
2. Portafoglio									
<b>Totale Passività</b>	<b>3.467</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 va-

riazioni 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	22,33	
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>			
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
1. C.S.E. srl	Bologna	4,80	

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

<i>Denominazione</i>	<i>Totale Attivo</i>	<i>Ricavi Totali</i>	<i>Utile (Perdita)</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Valore di Bilancio</i>	<i>Fair Value</i>
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>						
1. Argentario S.p.A.	293.066	22.656	9.586	226.516	172.878	X
2. Banca di Imola S.p.A.	1.602.988	78.951	6.475	108.331	35.028	X
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
1. C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	171.884	125.409	13.018	117.495	372	
<b>Totale</b>	<b>2.067.938</b>	<b>227.016</b>	<b>29.079</b>	<b>452.342</b>	<b>208.278</b>	

Si segnala che l'Assemblea straordinaria della So.Fi.Ba.R. S.p.A. , svoltasi in data 11 aprile 2011 ha deliberato , nell'ambito di un progetto di modifica dello statuto, la variazione della denominazione sociale nell'attuale Argentario S.p.A.

I dati di Bilancio del CSE si riferiscono al 31.12.2010 in quanto è l'ultimo bilancio attualmente disponibile.

Alla luce dei risultati reddituali delle due società controllate, del fatto che la quota di patrimonio netto di pertinenza risulta essere molto superiore al valore di iscrizione in bilancio, non si ravvisano indicatori esterni o interni di deterioramento, motivo per il quale non si e' ritenuto opportuno procedere all'effettuazione di uno specifico impairment test.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110**
**1.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>			
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>51.465</b>	<b>52.954</b>	<b>-2,81</b>
a) terreni	10.451	10.480	-0,28
b) fabbricati	34.591	35.445	-2,41
c) mobili	1.025	1.252	-18,13
d) impianti elettronici	185	198	-6,57
e) altre	5.213	5.579	-6,56
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>7.058</b>	<b>7.417</b>	<b>-4,84</b>
a) terreni	882	909	-2,97
b) fabbricati	6.176	6.508	-5,10
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
<b>Totale A</b>	<b>58.523</b>	<b>60.371</b>	<b>-3,06</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>			
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>14.549</b>	<b>16.837</b>	<b>-13,59</b>
a) terreni	3.473	3.942	-11,90
b) fabbricati	11.076	12.895	-14,11
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>570</b>	<b>991</b>	<b>-42,48</b>
a) terreni	84	158	-46,84
b) fabbricati	486	833	-41,66
<b>Totale B</b>	<b>15.119</b>	<b>17.828</b>	<b>-15,20</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>73.642</b>	<b>78.199</b>	<b>-5,83</b>

**11.3 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>11.389</b>	<b>63.097</b>	<b>10.188</b>	<b>9.169</b>	<b>25.959</b>	<b>119.802</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	21.144	8.936	8.971	20.380	59.431
A.2 Esistenze iniziali nette	11.389	41.953	1.252	198	5.579	60.371
<b>B. Aumenti:</b>	<b>3</b>	<b>251</b>	<b>173</b>	<b>181</b>	<b>1.029</b>	<b>1.637</b>
B.1 Acquisti		128	173	111	800	1.212
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	3	123		70	229	425
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>59</b>	<b>1.437</b>	<b>400</b>	<b>194</b>	<b>1.395</b>	<b>3.485</b>
C.1 Vendite	59	176		70	229	534
C.2 Ammortamenti		1.261	400	124	1.166	2.951
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						-
<b>D. Rimanenze Finali nette</b>	<b>11.333</b>	<b>40.767</b>	<b>1.025</b>	<b>185</b>	<b>5.213</b>	<b>58.523</b>
D.1 Riduzione di Valore totali nette	-	22.405	9.336	9.095	21.546	62.382
D.2 Rimanenze Finali Lorde	11.333	63.172	10.361	9.280	26.759	120.905

**E. Valutazione al Costo**

Per un dettaglio delle vendite si rinvia alla Sezione 17 del conto economico.

**11.4 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>4.100</b>	<b>17.369</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		3.641
A.2 Esistenze iniziali nette	4.100	13.728
<b>B. Aumenti:</b>	<b>1</b>	<b>3.373</b>
B.1 Acquisti		258
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	1	3.115
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>544</b>	<b>5.539</b>
C.1 Vendite	544	5.230
C.2 Ammortamenti		309
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>3.557</b>	<b>11.562</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		2.614
D.2 Rimanenze finali lorde	3.557	14.176
<b>E. Valutazione al Fair Value</b>	<b>3.559</b>	<b>11.572</b>

Per un dettaglio delle vendite si rinvia alla Sezione 17 del conto economico.

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

Attività/Valori	<i>Totale 31.12.2011</i>		<i>Totale 31.12.2010</i>	
	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>
<b>A.1 Avviamento</b>				
<b>A.2 Altre Attività immateriali</b>	76	-	109	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	76	-	109	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	76		109	
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>109</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>293</b>		<b>293</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				184		184
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>109</b>		<b>109</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>17</b>		<b>17</b>
B.1 Acquisti				17		17
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>50</b>		<b>50</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore:						
- Ammortamenti				50		50
- 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>76</b>		<b>76</b>
D.1 Rettifiche di Valore totali nette				184		184
<b>E. Rimanenze Finali Lorde</b>				<b>260</b>		<b>260</b>
F. Valutazione al Costo				76		76

**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 2.169 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.302 mila euro;
- altre passività per 328 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti per 9.354 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 135 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 attività finanziarie disponibili per la vendita (titoli obbligazionari) il cui fair value risulta inferiore al costo.

**13.2 Passività per imposte differite: composizione**

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

- storno ammortamento terreni, rivalutazione di immobili e terreni in sede di FTA e altre plusvalenze patrimoniali rateizzabili per 611 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 105 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 172 mila euro.

Non risultano differenze tassabili in contropartita a patrimonio netto.

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

	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8.900</b>	<b>5.185</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.294</b>	<b>5.032</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	9.294	5.032
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.131</b>	<b>1.317</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.131	1.317
a) rigiri	2.131	1.317
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo Finale</b>	<b>16.063</b>	<b>8.900</b>

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>12.696</b>	<b>12.904</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	881	
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>805</b>	<b>208</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	805	208
a) rigiri	805	208
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>12.772</b>	<b>12.696</b>

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1.375</b>	<b>91</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4.064</b>	<b>1.287</b>
2.1 Imposte anticipate 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	4.064	1.287
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		<b>3</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		3
a) rigiri		3
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>5.439</b>	<b>1.375</b>

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>262</b>	<b>627</b>
<b>2. Aumenti</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		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>262</b>	<b>365</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	262	365
a) rigiri	262	365
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>262</b>

Per valutare la recuperabilità delle imposte anticipate, prevalentemente riconducibili a rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscalmente deducibile (per la parte che impatta a conto economico), si è fatto riferimento, all'esperienza storica, ai redditi imponibili (Mod. Unico e Mod. Consolidato nazionale), al Budget 2012 e al piano strategico 2010-2013; le differite attive nette ammontano a circa 8,7 milioni di euro (di cui oltre 5 milioni di euro relativi a titoli in AFS).

I risultati dell'analisi condotta fanno ritenere presenti le condizioni necessarie previste dal principio contabile IAS 12 per l'iscrizione e il mantenimento del credito per imposte anticipate.

## SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

	<i>Totale</i> <i>31.12.2011</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2010</i>
Importi da regolare	15.537	10.704
Prelievi bancomat in lavorazione	34	421
Spese sostenute su imm.terzi	1.344	1.898
Debitori diversi in lavorazione	9.820	7.284
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	515	753
Assegni circolari emessi da mandatarie	2.129	870
Messaggi 034 da regolare	19.473	7
Altri	8.186	7.655
<b>totale</b>	<b>57.038</b>	<b>29.592</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> <i>31.12.2011</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2010</i>	<i>var %</i> <i>2011/10</i>
<b>1. Debiti verso Banche centrali</b>			
<b>2. Debiti verso Banche</b>	<b>485.493</b>	<b>290.718</b>	<b>67,00</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	86.279	248.167	-65,23
2.2 Depositi vincolati	27.344	37.100	-26,30
2.3 Finanziamenti	371.870	5.451	n.s.
2.3.1 Pronti contro termine passivi			
2.3.2 Altri	371.870	5.451	n.s.
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Altri debiti			
<b>Totale</b>	<b>485.493</b>	<b>290.718</b>	<b>67,00</b>
<b>Fair Value</b>	<b>485.493</b>	<b>290.718</b>	<b>67,00</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.

**SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20**
**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var %</i> 2011/10
1. Conti correnti e depositi liberi	1.545.275	1.540.474	0,31
2. Depositi vincolati	33.051		
3. Finanziamenti	126.007	159.073	-20,79
3.1 Pronti contro termine passivi	72.240	84.319	
3.2 Altri	53.767	74.754	
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
5. Altri debiti	23.908	17.232	38,74
<b>Totale</b>	<b>1.728.241</b>	<b>1.716.779</b>	<b>0,67</b>
<b>Fair Value</b>	<b>1.728.241</b>	<b>1.716.779</b>	<b>0,67</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 3.765 mila euro e si riferiscono a 6 immobili di cui cinque strumentali e uno detenuto per investimento.

**SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30**
**3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica**

Tipologia titoli/Valori	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010		
	Valore bilancio	Fair value		Valore bilancio	Fair value	
		L 1	L 2		L 3	L 1
<b>A. Titoli</b>	<b>1.231.476</b>	<b>1.204.032</b>	<b>47.822</b>	<b>1.113.115</b>	<b>1.075.865</b>	<b>38.500</b>
1. Obbligazioni	1.183.741	1.204.032		1.074.670	1.075.865	
1.1 strutturate	174.166	179.619				
1.2 altre	1.009.575	1.024.413		1.074.670	1.075.865	
2. Altri titoli	47.735		47.822	38.445		38.500
2.1 strutturati						
2.2 altri	47.735		47.822	38.445		38.500
<b>Totale</b>	<b>1.231.476</b>	<b>1.204.032</b>	<b>47.822</b>	<b>1.113.115</b>	<b>1.075.865</b>	<b>38.500</b>

**Legenda**

L1: livello 1    L2: livello 2    L3: livello 3

Tra le obbligazioni sono comprese due emissioni coperte con contratti di Interest Rate Swap per un totale di 52,324 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.

Il fair value dei titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura interna applicando il metodo dell'attualizzazione di flussi ai tassi di mercato.

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 202,98 milioni di euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano otto prestiti obbligazionari computabili nel patrimonio di vigilanza, tranne il 1° e il 2° che partecipano per 4/5, emessi dalla Cassa 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 70 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 20 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 15,85 milioni di euro;
- 4° 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;
- 5° 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;
- 6° emesso in data 21/10/2010 con scadenza 21/10/2017, tasso fisso 2,7%, cedola semestrale, valore nominale 32,35 milioni di euro;
- 7° 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;
- 8° emesso in data 17/12/2010 con scadenza 17/12/2017, tasso fisso 3%, cedola semestrale, valore nominale 19,974 milioni di euro.

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010				
	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 7.032 mila euro ad Interest Rate Swap inerenti l'operazione di auto-cartolarizzazione;
- per 3.878 mila euro a contratti derivanti stipulati con Banche e Clientela (interest rate swap, cop, 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 31.12.2011				Totale 31.12.2010				
	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>105.801</b>	<b>109.285</b>			<b>120.374</b>	<b>120.892</b>			
1.1 strutturati	50.030	51.369							
1.2 Altri	55.771	57.916			120.374	120.892			
<b>Totale</b>	<b>105.801</b>	<b>109.285</b>			<b>120.374</b>	<b>120.892</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 titoli obbligazionari valutati al fair value avvalendosi della fair value option riconducibile a quanto consentito dallo IAS 39.

Il fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del nostro merito creditizio non viene indicato in quanto in assenza di rating specifici è stato mantenuto immutato nel tempo.

**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>120.892</b>	<b>120.892</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>34.570</b>	<b>34.570</b>
B1. Emissioni			30.000	30.000
B2. Vendite			1.589	1.589
B3. Variazioni positive di fair value			1.728	1.728
B4. Altre variazioni			1.253	1.253
<b>C. Diminuzioni</b>			<b>46.177</b>	<b>46.177</b>
C1. Acquisti			2.715	2.715
C2. Rimborsi			41.426	41.426
C3. Variazioni negative di fair value			571	571
C4. Altre Variazioni			1.465	1.465
<b>D. Rimanenze Finali</b>			<b>109.285</b>	<b>109.285</b>

**SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Vedi sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var %</i> 2011/10
Bonifici da regolare in stanza	44.305	25.555	73,37
Sbilancio illiquide effetti	3.698	20.134	n.s
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	763	648	17,75
Contributi da versare c/erario	5.127	5.687	-9,85
Debiti riferiti al personale	2.257	2.492	-9,43
Debiti verso fornitori	2.565	2.555	0,39
Partite in corso di lavorazione	3.393	1.187	185,85
Altri	15.189	14.679	3,47
<b>Totale</b>	<b>77.297</b>	<b>72.937</b>	<b>5,98</b>

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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var %</i> 2011/10
<b>A Esistenze Iniziali</b>	<b>5.967</b>	<b>6.551</b>	<b>-8,91</b>
<b>B1 Aumenti</b>	<b>274</b>	<b>256</b>	<b>7,03</b>
B2 Accantonamento dell'esercizio	274	256	7,03
B3 Altre variazioni in aumento			
<b>C1 Diminuzioni</b>	<b>784</b>	<b>840</b>	<b>-6,67</b>
C2 Liquidazioni effettuate	551	534	3,18
C3 Altre variazioni in diminuzione	233	306	-23,86
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>5.457</b>	<b>5.967</b>	<b>-8,55</b>

## 11.2 Altre informazioni

Gli importi in “Altre variazioni in diminuzione” si riferiscono all’effetto attuariale.

A partire dal 1 gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest’ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l’INPS).

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della società esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners-Roma.

Per la valutazione al 31.12.2011 è stato applicato il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione, che ha dato luogo ad un tasso annuo costante pari al 4,60%.

Le frequenze annue di anticipazioni (4%) e di turnover (1%) sono desunte dalle esperienze storiche della società incaricata di fornire i dati. Gli indici di decesso sono quelli previsti dalla Tabella di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato e quelli della inabilità sono desunti dalle Tavole INPS distinte per età e sesso.

**SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Componenti	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var %</i> 2011/10
1. Fondi di quiescenza aziendali	1.714	1.882	-8,93
2. Altri fondi per rischi ed oneri	11.098	8.616	28,81
2.1 controversie legali	5.745	3.517	63,35
2.2 oneri per il personale	3.666	3.462	5,89
2.3 altri	1.687	1.637	3,05
<b>Totale</b>	<b>12.812</b>	<b>10.498</b>	<b>22,04</b>

**12.2 Fondi per rischi ed oneri variazioni annue**

	<i>Fondi di</i> <i>Quiescenza</i>	<i>Altri Fondi</i>	<i>Totale</i>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.882</b>	<b>8.616</b>	<b>10.498</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>76</b>	<b>6.070</b>	<b>6.146</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	76	6.070	6.146
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>244</b>	<b>3.588</b>	<b>3.832</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	238	3.588	3.826
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni	6		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.714</b>	<b>11.098</b>	<b>12.812</b>

**12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti**

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 (-6,90% sul 2010).

I valori espressi in bilancio sono stati recepiti dalla relazione attuariale della Società esterna, autonoma ed indipendente, Managers & Partners di Roma.

**12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi**

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli) per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato dai legali della Banca come "probabile";
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di riscossione tributi Sorit Ravenna S.p.A.;
- altri oneri riferiti a convenzioni di tesoreria e beneficenza.

**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 mila azioni del valore nominale di 6 euro ciascuna.

**14.2 Capitale - numero di azioni: 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 (-)		
<b>B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>29.110.000</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>348.396</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	348.396	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>348.396</b>	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie	348.396	
C.3 Operazioni di cessioni di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>29.110.000</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve ammontano a 162.433 mila euro ed includono:

- a) riserva legale 37.766 mila euro;
- b) riserva statutaria 80.895 mila euro;
- c) riserva ex D.Lgs. 124/99 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS 41.389 mila euro;
- e) riserva plusvalenze vendita partecipazioni under common control 2.357 mila euro.

In seguito all'aumento dell'aliquota IRAP, con riguardo alle rivalutazioni degli immobili al fair value come sostituto del costo effettuate alla data di prima applicazione agli IAS, la Cassa ha seguito il trattamento contabile stabilito dalla Banca d'Italia nella lettera del 31 marzo 2006 e avallato dall'ABI con comunicazione del 12 marzo 2008, diminuendo le riserve generate in sede di transizione agli IAS per 218 mila euro.

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	<i>Importo</i> 31.12.2011	<i>Importo</i> 31.12.2010
<b>1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>26.365</b>	<b>24.658</b>
a) Banche	15.739	3.596
b) Clientela	10.626	21.062
<b>2. Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>297.218</b>	<b>342.064</b>
a) Banche	109	13.661
b) Clientela	297.109	328.403
<b>3. Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>162.614</b>	<b>266.940</b>
a) Banche	31.459	57.704
i) a utilizzo certo	31.459	10.897
ii) a utilizzo incerto		46.807
b) Clientela	131.155	209.236
i) a utilizzo certo		25
ii) a utilizzo incerto	131.155	209.211
<b>4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione</b>		
<b>5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>5.795</b>	<b>9.874</b>
<b>6. Altri impegni</b>	<b>9.339</b>	
<b>Totale</b>	<b>501.331</b>	<b>643.536</b>

## 2. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

Portafogli	<i>Importo</i> <i>31.12.2011</i>	<i>Importo</i> <i>31.12.2010</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	134.485	6.441
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	199.544	173.005
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	59.751	
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

## 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	<i>Importo</i>
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>764</b>
a) Acquisti	11
1. regolati	
2. non regolati	11
b) Vendite	753
1. regolate	737
2. non regolate	16
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>159.646</b>
a) Individuali	159.646
b) Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>5.421.360</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	4.354.017
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.360.598
2. altri titoli	2.993.419
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.807.548
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.067.343
<b>4. Altre Operazioni</b>	
<b>Totale</b>	<b>5.581.770</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	<i>Titoli di debito</i>	<i>Finanz.</i>	<i>Altre operazioni</i>	<i>Totale 31.12.2011</i>	<i>Totale 31.12.2010</i>	<i>var. % 2011/10</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.544		1.391	3.935	3.329	18,20
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.209			8.209	7.290	12,61
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	366			366	-	-
4. Crediti verso banche	49	2.116		2.165	1.064	n.s
5. Crediti verso clientela		102.562		102.562	92.383	11,02
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	-	-
7. Derivati di copertura			738	738	1.279	-42,30
8. Altre attività	X	X	246	246	58	n.s
<b>Totale</b>	<b>11.168</b>	<b>104.678</b>	<b>2.375</b>	<b>118.221</b>	<b>105.403</b>	<b>12,16</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 2010 ammontavano a 2.285 mila euro.

**1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura**

Voci	<i>Totale 31.12.2011</i>	<i>Totale 31.12.2010</i>
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	1.378	2.063
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	640	784
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>738</b>	<b>1.279</b>

**1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni**
**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 342 mila euro di cui 302 mila prodotti da clientela e 40 mila da banche.

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Argentario S.p.A.**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	523	mila euro
Crediti verso banche (liquidazione depositi)	377	mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Crediti verso banche (liquidazione depositi)	16	mila euro
Crediti verso banche (PCT)	405	mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	43	mila euro
Attività disponibili per la vendita	133	mila euro
Crediti verso banche (c/c reciproci)	30	mila euro
Crediti verso banche (PCT)	46	mila euro

**Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9	mila euro
Crediti verso banche (PCT)	50	mila euro

**So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.**

Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	52	mila euro
--	----	-----------

**Italcredi S.p.A.**

Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	31	mila euro
Crediti verso clientela (mutui)	1.879	mila euro

**1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione**

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010	var. % 2011/10
1. Debito verso banche centrali		X		-	-	
2. Debiti verso banche	1.948	X		1.948	765	154,64
3. Debiti verso clientela	13.147	X		13.147	7.807	68,40
4. Titoli in circolazione	X	24.849		24.849	19.311	28,68
5. Passività finanziarie di negoziazione				-	-	
6. Passività finanziarie valutate al fair value		3.238		3.238	3.413	-5,13
7. Altre passività e fondi	X	X		-	-	
8. Derivati di copertura	X	X		-	-	
<b>Totale</b>	<b>15.095</b>	<b>28.087</b>	<b>-</b>	<b>43.182</b>	<b>31.296</b>	<b>37,98</b>

## Rapporti con le società del Gruppo

### Argentario S.p.A.

Debiti verso clientela (pronti conto termine) 11 mila euro

### Banca di Imola S.p.A.

Debiti verso banche (liquidazione c/c reciproci) 48 mila euro

Debiti verso banche (Riserva obbligatoria) 179 mila euro

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 28 mila euro

### Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.

Debiti verso banche (riserva obbligatoria) 19 mila euro

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 3 mila euro

### Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.

Debiti verso banche (liquidazione c/c reciproci) 19 mila euro

Debiti verso banche (riserva obbligatoria) 23 mila euro

Debiti verso banche (liquidazione depositi) 25 mila euro

### So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 25 mila euro

### Italcredi S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 8 mila euro

## Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente

### Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c) 3 mila euro

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati maturati su passività in valuta risultano pari a 101 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche in valuta per 19 mila euro e da clientela per 82 mila euro.

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Sono ricompresi nei "debiti verso clientela" e ammontano a 87 mila euro: sono relativi a sei immobili di cui cinque 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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var. %</i> 2011/10
a) garanzie rilasciate	1.752	1.802	-2,77
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	15.088	16.228	-7,02
1. Negoziazione di strumenti finanziari	32	28	14,29
2. Negoziazione di valute	105	119	-11,76
3. Gestioni portafogli	2.142	2.938	-27,09
3.1 individuali	2.142	2.938	
3.2 collettive			
4. Custodia ed amministrazione di titoli	5.163	5.743	-10,10
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	30	167	-82,04
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.751	1.555	12,60
8. Attività di consulenza			
8.1 in materia di investimenti			
8.2 in materia di struttura finanziaria			
9. Distribuzione di servizi di terzi	5.865	5.678	3,29
9.1 gestioni di portafogli			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	4.413	4.198	5,12
9.3 altri prodotti	1.452	1.480	-1,89
d) servizi di incasso e pagamento	5.949	6.136	-3,05
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	19.093	16.491	15,78
j) altri servizi	3.263	3.132	4,18
<b>Totale</b>	<b>45.145</b>	<b>43.789</b>	<b>3,10</b>

**RAPPORTI CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO**
**Argentario S.p.A.**

Tenuta e gestione dei conti correnti	154 mila euro
Altri servizi (istruttoria fidi)	2 mila euro

**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni patrimoniali individuali	18 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	21 mila euro
Altri servizi	53 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Garanzie rilasciate	1 migliaio di euro
Gestioni patrimoniali individuali	2 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	6 mila euro
Altri servizi (assegni circolari)	1 migliaio di euro

**Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Garanzie rilasciate	1 migliaio di euro
Gestioni patrimoniali individuali	3 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	3 mila euro
Altri servizi (assegni circolari)	1 migliaio di euro

**So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.**

Garanzie rilasciate	11 mila euro
Servizi di incasso e pagamento	56 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	26 mila euro
Altri servizi (canoni locazione P.O.S.)	3 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Garanzie rilasciate	2 mila euro
Distribuzione prodotti di terzi (altri)	44 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	6 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	3.295 mila euro
Tenuta e gestione dei conti correnti	1 migliaio di euro

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var. %</i> 2011/10
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>8.037</b>	<b>8.783</b>	<b>-8,49</b>
1. Gestioni di portafogli	2.142	2.938	-27,09
2. Collocamento di titoli	30	167	-82,04
3. Servizi e prodotti di terzi	5.865	5.678	3,29
<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	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>var. %</i> 2011/10
a) garanzie ricevute	4	4	-
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione e intermediazione:	943	873	8,02
1. Negoziazione di strumenti finanziari	249	236	5,51
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni di portafogli:	428	408	4,90
3.1 proprie			
3.2 delegate da terzi	428	408	4,90
4. Custodia ed amministrazione di titoli	185	176	5,11
5. Collocamento di strumenti finanziari	81	53	52,83
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) servizi di incasso e pagamento	771	844	-8,65
e) altri servizi	463	452	2,43
<b>Totale</b>	<b>2.181</b>	<b>2.173</b>	<b>0,38</b>

Al fine di rendere più semplice ed omogenea la comparazione dei dati e per una migliore rappresentazione contabile si evidenzia che nel 2010 sono stati riclassificati 246 mila euro in diminuzione delle commissioni passive “altri servizi” e in aumento delle spese amministrative.

**Rapporti con le società del Gruppo**
**Banca di Imola S.p.A.**

Gestioni portafogli	108 mila euro
Altri servizi	34 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Gestioni portafogli	8 mila euro
---------------------	-------------

**Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Garanzie ricevute	2 mila euro
Gestioni portafogli	20 mila euro

**So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.**

Altri servizi (trasmissione dati)	2 mila euro
-----------------------------------	-------------

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	<i>Totale</i> 31.12.2011		<i>Totale</i> 31.12.2010		var. % 2011/10
	<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					
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	495		649		-23,73
C. Attività finanziarie valutate al fair value					
D. Partecipazioni	6.325		6.229		1,54
<b>Totale</b>	<b>6.820</b>		<b>6.878</b>		<b>-0,83</b>

**Composizione della voce D.**

Banca di Imola S.p.A.	1.769 mila euro
Argentario S.p.A.	4.268 mila euro
C.S.E. s.c.r.l.	288 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>895</b>	<b>509</b>	<b>311</b>	<b>157</b>	<b>936</b>
1.1 Titoli di Debito	895	505	257	147	996
1.2 Titoli di Capitale				2	-2
1.3 Quote di O.I.C.R		4	54	8	-58
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. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>435</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>3.669</b>	<b>9.269</b>	<b>5.081</b>	<b>9.319</b>	<b>-1.462</b>
4.1 Derivati finanziari:	3.669	9.269	5.081	9.319	-1.462
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.669	9.269	5.081	9.319	-1.462
- 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>4.564</b>	<b>9.778</b>	<b>5.392</b>	<b>9.476</b>	<b>-91</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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	3.116	
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		1.113
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>3.116</b>	<b>1.113</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value		1.125
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	3.127	
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>3.127</b>	<b>1.125</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>

L'iscrizione a conto economico della valutazione negativa di due prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa e positiva 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	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010			Var% 2011/10
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto	
<b>Attività finanziarie</b>							
1. Crediti verso banche							
2. Crediti verso clientela				2.208		2.208	-100,00
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.105	708	1.397	462	190	272	n.s.
3.1 Titoli di debito	720	708	12	375	190	185	-93,51
3.2 Titoli di capitale	1.385		1.385				
3.3 Quote di O.I.C.R.				87		87	
3.4 Finanziamenti							
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				512		512	
<b>Totale attività</b>	<b>2.105</b>	<b>708</b>	<b>1.397</b>	<b>3.182</b>	<b>190</b>	<b>2.992</b>	<b>-53,31</b>
<b>Passività finanziarie</b>							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli in circolazione	300	32	268	116	53	63	n.s.
<b>Totale passività</b>	<b>300</b>	<b>32</b>	<b>268</b>	<b>116</b>	<b>53</b>	<b>63</b>	<b>n.s.</b>

Gli utili realizzati dalla vendita di titoli di capitale si riferiscono alla cessione di azioni Assicurazioni Generali S.p.A, Intesa Sanpaolo S.p.A e Domus Nova S.p.A.

**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 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>571</b>	<b>151</b>	<b>1.728</b>		<b>1.006</b>
2.1 Titoli in circolazione	571	151	1.728		1.006
2.2 Debiti verso Banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta differenze di cambio</b>					
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	<b>1.395</b>		<b>56</b>		<b>1.339</b>
<b>Totale</b>	<b>1.966</b>	<b>151</b>	<b>1.784</b>		<b>333</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 31.12.11 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.10 (3)=(1)-(2)	Var % 2011/10
	Specifiche		di	Specifiche		di				
	Canc.	Altre	portafoglio	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese			
A. Crediti verso banche										
- Finanziamenti									1.222	n.s.
- Titoli di Debito										
B. Crediti verso clientela										
- Finanziamenti	5.744	26.152	2.544	2.724	6.938			24.778	17.862	38,72
- Titoli di Debito				8				(8)	(43)	
<b>C. Totale</b>	<b>5.744</b>	<b>26.152</b>	<b>2.544</b>	<b>2.732</b>	<b>6.938</b>			<b>24.770</b>	<b>19.041</b>	<b>30,09</b>

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2011 sono stati effettuati passaggi a perdite per un valore nominale di 18.426 mila euro che, al netto dei fondi rettificativi accantonati negli esercizi precedenti, hanno inciso a conto economico per 5.744 mila euro.

Le riprese di valore da interessi su titoli di debito sono relative:

- per 7 mila euro al titolo olandese Lehman Brothers Treasury, scad. 4 agosto 2014;
- per 1 migliaio di euro al titolo olandese Lehman Brothers Holding, scad. 28 luglio 2014.

**8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Operazioni /Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31.12.11 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.10 (3)=(1)-(2)	Var % 2011/10
	Specifiche		Specifiche				
	Canc.	Altre	da interessi				
A. Titoli di debito							
B. Titoli di capitale		30			30	2.631	-98,86
C. Quote di OICR							
D. Finanziamenti a banche							
E. Finanziamenti a clientela							
<b>Totale</b>		<b>30</b>			<b>30</b>	<b>2.631</b>	<b>-98,86</b>

Le rettifiche di valore del 2011 sono relative alla svalutazione della partecipazione non rilevante in Siteba S.p.A.

Le rettifiche di valore del 2010 si riferiscono a due titoli di capitale

- Intesa Sanpaolo per 962 mila euro
- Assicurazioni Generali per 1.668 mila euro.

che nei primi mesi del 2011 sono stati venduti realizzando un utile di 1,025 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 31.12.11 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.10 (3)=(1)-(2)
	Specifiche	di portafoglio	Specifiche	di portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Garanzie Rilasciate		710		538			172	464
B. Derivati su Crediti								
C. Impegni ad erogare Fondi								
D. Altre operazioni								
<b>E. Totale</b>		<b>710</b>		<b>538</b>			<b>172</b>	<b>464</b>

**SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150**
**9.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di Spese/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
1) Personale dipendente	41.925	41.065	2,09
a) salari e stipendi	28.094	27.323	2,82
b) oneri sociali	7.179	6.728	6,70
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	67	(28)	n.s
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	70	76	-7,89
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti	70	76	-7,89
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	2.676	2.588	3,40
- a contribuzione definita	2.676	2.588	3,40
- a benefici definiti			
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.839	4.378	-12,31
2) Altro personale in attività	740	1.152	-35,76
3) Amministratori e sindaci	1.166	1.120	4,11
4) Personale collocato a riposo			
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(898)	(616)	45,78
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	767	153	n.s
<b>Totale</b>	<b>43.700</b>	<b>42.874</b>	<b>1,93</b>

La voce “Altro personale in attività” comprende anche i compensi per contratti di somministrazione di lavoro effettuata da società terze per 717 mila euro (1.117 nel 2010).

La voce “Amministratori e sindaci” comprende compensi ad amministratori per 980 mila euro (944 nel 2010) e compensi al collegio sindacale per 186 mila euro (176 nel 2010).

**9.2. Numero medio dei dipendenti per categoria**

	<i>31.12.2011</i> <i>dato medio</i>	<i>31.12.2010</i> <i>dato medio</i>	<i>var.%</i> <i>2011/10</i>
Personale dipendente			
a) dirigenti	10	11	-9,09
b) quadri direttivi	174	171	1,75
c) restante personale dipendente	438	431	1,62
Altro personale	14	23	-39,13
<b>Totale</b>	<b>636</b>	<b>636</b>	<b>-</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 ammonta a 70 mila euro.

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 3.839 mila euro e sono costituiti principalmente da accantonamento per il premio di rendimento riferito al 2011 in pagamento nell'anno 2012, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

### 9.5. Altre spese amministrative: composizione

Voci	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
Spese telefoniche, postali e per trasmissione dati	1.740	1.948	-10,68
Spese di manutenzione immobili e mobili	2.610	3.006	-13,17
Fitti e canoni passivi su immobili	2.308	2.171	6,31
Spese di vigilanza, scorta valori e automezzi	873	945	-7,62
Compensi a professionisti	1.375	1.794	-23,36
Spese legali e notarili	305	311	-1,93
Spese vario uso ufficio e libri giornali	563	575	-2,09
Servizio archivio	223	194	14,95
Spese per utenze	1.232	1.186	3,88
Pulizia locali	442	492	-10,16
Spese di pubblicità e rappresentanza	1.095	1.117	-1,97
Spese elaborazione elettroniche presso CSE	3.601	3.750	-3,97
Canoni hardware e software	1.966	2.054	-4,28
Premi assicurativi	389	788	-50,63
Costi per cartolarizzazione	231	100	n.s
Imposte indirette	5.926	5.258	12,70
Contributi associativi	257	245	4,90
Spese diverse	531	163	n.s
<b>Totale</b>	<b>25.667</b>	<b>26.097</b>	<b>-1,65</b>

### Rapporti con le società del Gruppo

#### Banca di Imola S.p.A.

Compensi a professionisti 9 mila euro

Al fine di rendere più semplice ed omogenea la comparazione dei dati e per una migliore rappresentazione contabile si evidenzia che nel 2010 sono stati riclassificati 246 mila euro in aumento delle spese amministrative relative alla trasmissione dati e a pagamenti internazionali e in diminuzione delle commissioni passive.

Alla luce della roneata della Banca d'Italia n. 0129015/12 del 13 febbraio 2012 sono stati riclassificati alcuni oneri funzionalmente connessi con il personale fra le "Altre spese amministrative".

**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 2.920 mila euro e sono così composti:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli, etc.) cause con rischio di sopravvenienze passive ( revocatorie, titoli ); nello specifico l'importo più rilevante è relativo ad una revocatoria fallimentare ex art. 67 2° comma della legge fallimentare che al momento ci vede soccombenti avanti il Tribunale di Ravenna;
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di riscossione tributi Sorit Ravenna S.p.A.;
- altri oneri riferiti a convenzioni di tesoreria, beneficenza, 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>3.111</b>			<b>3.111</b>
- Ad uso funzionale	2.812			2.812
- Per investimento	299			299
<b>A.2 Acquisite in leasing finanziario</b>	<b>149</b>			<b>149</b>
- Ad uso funzionale	138			138
- Per investimento	11			11
<b>Totale</b>	<b>3.260</b>			<b>3.260</b>

**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>	<i>Rettifiche di valore per deterioramento</i>	<i>Riprese di valore</i>	<i>Risultato netto</i>
	(A)	(B)	(C)	(A+B-C)
A. Attività immateriali				
<b>A.1 Di proprietà</b>	<b>50</b>			<b>50</b>
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	50			50
<b>A.2 Acquisite in leasing finanziario</b>				
<b>Totale</b>	<b>50</b>			<b>50</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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	566	548	3,28
Interessi su bonifici	4	29	-86,21
Sopravvenienze passive	300	289	3,81
Interventi FITD	80	-	n.s
Altri oneri	31	27	14,81
<b>Totale</b>	<b>981</b>	<b>893</b>	<b>9,85</b>

**13.2 - Altri proventi di gestione: composizione**

Tipologia di Spesa/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
Recupero spese premi assicurativi	-	582	n.s
Recupero spese bolli	4.493	3.890	15,50
Recupero imposta sostitutiva	767	775	-1,03
Recupero costi società del gruppo	2.948	2.310	27,62
Recupero spese postali	738	851	-13,28
Interessi su bonifici	7	29	-75,86
Fitti attivi	506	525	-3,62
Sopravvenienze attive	63	196	-67,86
Altri proventi	157	147	6,80
<b>Totale</b>	<b>9.679</b>	<b>9.305</b>	<b>4,02</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 (contratto di management) 2.256 mila euro

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 247 mila euro

**Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management) 181 mila euro

**So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi) 11 mila euro

Altri proventi (contratto di management) 26 mila euro

**Italcredi S.p.A.**

Altri proventi (fitti attivi)	9 mila euro
Altri proventi (contratto management)	112 mila euro

**Rapporti con Società Consolidate proporzionalmente**
**Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.**

Altri proventi (contratto di management)	33 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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010
<b>A. Immobili</b>	<b>1.817</b>	<b>125</b>
- Utili da cessione	1.817	125
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>	<b>20</b>	<b>11</b>
- Utili da cessione	20	6
- Perdite da cessione		5
<b>Risultato netto</b>	<b>1.837</b>	<b>126</b>

Gli utili da cessione degli immobili si riferiscono alle seguenti dismissioni:

- Vendita del fabbricato sito in Mezzano via Reale n.466;
- Vendita appartamento sito in località San Pancrazio, Via Provinciale Molinaccio n.120;
- Vendita di porzione immobiliare facente parte del fabbricato sito in Ravenna in Via Magazzini Anteriori n .39, angolo Via Magazzini Posteriori n. 28/X;
- Vendita di porzione immobiliare facente parte del fabbricato sito in Ravenna in Via Candiano n .24, angolo Via Magazzini Anteriori nn.1/7;
- Vendita del negozio sito in Ravenna Viale Galilei n. 33.

**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> 31.12.2011	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Var.%</i> 2011/10
1. Imposte Correnti (-)	(18.678)	(18.484)	1,05
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)			
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)			
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	7.163	3.715	92,81
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	142	209	-32,06
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>	<b>(11.373)</b>	<b>(14.560)</b>	<b>(21,89)</b>

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

	<i>2011</i>
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>	<b>(10.088)</b>
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	5.135
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	7.039
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(7.446)
<b>Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo</b>	<b>(5.361)</b>
<b>IRAP - onere fiscale teorico</b>	<b>(5.412)</b>
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	265
- effetto di altre variazioni	477
<b>IRAP - onere fiscale effettivo</b>	<b>(4.670)</b>
<b>Altre imposte</b>	<b>(1.342)</b>
<b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>	<b>(11.373)</b>

La voce "altre imposte" registra l'onere sostenuto per l'imposta sostitutiva ex art. 23 D.L. n. 98/2011 (affrancamento partecipazioni di controllo).

**SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI**

Non si segnalano ulteriori informazioni.

**SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE**

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>25.310</b>
<b>ALTRE COMPONENTI REDDITUALI</b>			
<b>20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>	<b>-12.960</b>	<b>-4.285</b>	<b>-8.675</b>
a) variazioni di fair value	-12.596	-4.164	-8.432
b) rigiro a conto economico	-404	-134	-270
- rettifiche da deterioramento	-		
- utili/perdite da realizzo	-404	-134	-270
c) altre variazioni	40	13	27
<b>30. Attività materiali</b>			
<b>40. Attività immateriali</b>			
<b>50. Copertura di investimenti esteri :</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>60. Copertura dei flussi finanziari</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>70. Differenze di cambio</b>			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>80. Attività non correnti in via di dismissione :</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>90. Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti</b>			
<b>100. 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>110. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>-12.960</b>	<b>-4.285</b>	<b>-8.675</b>
<b>120. Reddività complessiva (Voce 10+110)</b>			<b>16.635</b>

La struttura della tabella non consente di riportare i totali della riga "120 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. L'ufficio autonomo Gestione Rischi (Risk Management) ha l'obiettivo di monitorare e cercare di minimizzare il livello di rischio della stessa, tenuto conto degli obiettivi di business, misurando e controllando l'esposizione complessiva delle singole Aree nei confronti dei rischi del I e II pilastro di Basilea 2. Con cadenza annuale l'Ufficio redige il resoconto ICAAP (consolidato) e con cadenza trimestrale predispone la reportistica per il Comitato Rischi di Gruppo, il cui compito è quello di assicurare una visione integrata della posizione di rischio complessiva assunta. Esso ha anche funzioni di supporto nella definizione delle strategie di assunzione dei rischi e di verifica della corretta applicazione delle linee guida fornite dal C.d.A., assicurando una visione integrata dei profili di rischio complessivi assunti.

Sono stati mappati i rischi a cui l'Istituto è o potrebbe essere esposto in futuro:

- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
  - Concentrazione verso le sole esposizioni corporate
  - Concentrazione geo-settoriale
- 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 2011, che renderà 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 Manuale 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 della Banca consiste, fondamentalmente, nella definizione e nella ricerca di un portafoglio con un'adeguata diversificazione settoriale e una ridotta concentrazione dei rischi che possono contribuire a limitare le conseguenze della volatilità del valore di portafoglio (perdite inattese) ad un livello di sostenibilità in relazione alle proprie consistenze patrimoniali.

#### 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 del credito 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 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 ufficio

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'Ufficio 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”.

L'ufficio Gestione Rischi (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. 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, 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 prenditore che quello geo-settoriale) è calcolato sulla base delle esposizioni verso gruppi economici.

La Circolare 263/2006 di Banca d'Italia prevede l'esecuzione di stress test ossia valutazioni qualitative 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 sensitività 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 C.d.A. 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 validi 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 sono utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In caso di garanzie (fidejussioni, pegni e ipoteche) prestate a favore della Banca 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 rispondere a 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**

Un’unità specialistica autonoma, l’Ufficio 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 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 ristrutturate</i>	<i>Esposizioni scadute</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Totale</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					259.196	<b>259.196</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					327.004	<b>327.004</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					90.426	<b>90.426</b>
4. Crediti verso banche			2.994		337.917	<b>340.911</b>
5. Crediti verso clientela	35.881	48.399	12.220	11.227	2.630.119	<b>2.737.846</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value						-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
8. Derivati di copertura					3.467	<b>3.467</b>
<b>Totale 2011</b>	<b>35.881</b>	<b>48.399</b>	<b>15.214</b>	<b>11.227</b>	<b>3.648.129</b>	<b>3.758.850</b>
<b>Totale 2010</b>	<b>28.458</b>	<b>34.666</b>	<b>5.884</b>	<b>8.370</b>	<b>3.386.018</b>	<b>3.463.396</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)
	Esposizione lorde	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						259.196	<b>259.196</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				327.004		327.004	<b>327.004</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				90.426		90.426	<b>90.426</b>
4. Crediti verso banche	2.994		2.994	337.917		337.917	<b>340.911</b>
5. Crediti verso clientela	142.330	34.603	107.727	2.654.434	24.315	2.630.119	<b>2.737.846</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value						-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						-	-
8. Derivati di copertura						3.467	<b>3.467</b>
<b>Totale 2011</b>	<b>145.324</b>	<b>34.603</b>	<b>110.721</b>	<b>3.409.781</b>	<b>24.315</b>	<b>3.648.129</b>	<b>3.758.850</b>
<b>Totale 2010</b>	<b>105.071</b>	<b>27.693</b>	<b>77.378</b>	<b>3.311.841</b>	<b>25.689</b>	<b>3.386.018</b>	<b>3.463.396</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 2.630.119 migliaia di euro è compreso l'importo di 6.075 migliaia di euro relativo ad esposizioni sospese in quanto oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e di 2.624.044 migliaia di euro relativo ad esposizioni in bonis.

Nell'ambito delle operazioni oggetto di rinegoziazione non risultano alla data di riferimento rapporti scaduti.

Nell'ambito delle altre operazioni i rapporti scaduti ammontano a 30.889 migliaia di euro, così ripartiti:

- da 3 a 6 mesi: 27.969 migliaia di euro
- oltre 6 mesi: 2.920 migliaia di euro

**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				-
b) Incagli				-
c) Esposizioni ristrutturate	2.994			2.994
d) Esposizioni scadute				-
e) Altre attività	385.139			385.139
<b>Totale A</b>	<b>388.133</b>	-	-	<b>388.133</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	33.553			33.553
<b>Totale B</b>	<b>33.553</b>	-	-	<b>33.553</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>421.686</b>	-	-	<b>421.686</b>

**A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: 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>4.000</b>		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>			<b>2.994</b>	
B.1 ingressi da esposizioni in bonis				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			2.954	
B.3 altre variazioni in aumento			40	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>		<b>4.000</b>		
C.1 uscite verso esposizioni in bonis				
C.2 cancellazioni				
C.3 incassi				
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		2.954		
C.6 altre variazioni in diminuzione		1.046		
<b>D. Esposizione lorda finale</b>			<b>2.994</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

**A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: 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>1.193</b>		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>				
B.1 rettifiche di valore				
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
B.3 altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>		<b>1.193</b>		
C.1 riprese di valore da valutazione				
C.2 riprese di valore da incasso		147		
C.3 cancellazioni				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C.5 altre variazioni in diminuzione		1.046		
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

**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	55.883	20.002	x	35.881
b) Incagli	60.301	11.902	x	48.399
c) Esposizioni ristrutturate	14.358	2.138	x	12.220
d) Esposizioni scadute	11.789	562	x	11.227
f) Altre attività	3.269.848	x	24.315	3.245.533
<b>Totale A</b>	<b>3.412.179</b>	<b>34.604</b>	<b>24.315</b>	<b>3.353.260</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	2.886	714	x	2.172
b) Altre	477.268	x		477.268
<b>Totale B</b>	<b>480.154</b>	<b>714</b>	<b>-</b>	<b>479.440</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>45.851</b>	<b>40.053</b>	<b>6.413</b>	<b>8.754</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>33.670</b>	<b>91.914</b>	<b>8.016</b>	<b>68.795</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	21	55.983	113	65.068
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	33.121	26.152	7.289	1.752
B.3 altre variazioni in aumento	528	9.779	614	1.975
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>23.638</b>	<b>71.666</b>	<b>71</b>	<b>65.760</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis		4.799		35.709
C.2 cancellazioni	18.159			
C.3 incassi	5.348	22.302	71	3.728
C.4 realizzi per cessioni	127			
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		42.162		26.152
C.6 altre variazioni in diminuzione	4	2.403		171
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>55.883</b>	<b>60.301</b>	<b>14.358</b>	<b>11.789</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>17.393</b>	<b>8.194</b>	<b>529</b>	<b>384</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>14.198</b>	<b>10.008</b>	<b>1.609</b>	<b>336</b>
B.1 rettifiche di valore	11.684	10.008	126	130
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	2.514		1.483	206
B.3 altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>11.589</b>	<b>6.300</b>	<b>-</b>	<b>158</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	504	449		158
C.2 riprese di valore da incasso	2.323	1.648		
C.3 cancellazioni	8.762			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		4.203		
C.5 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>20.002</b>	<b>11.902</b>	<b>2.138</b>	<b>562</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>538</b>	<b>642.869</b>	<b>9.547</b>				<b>3.089.678</b>	<b>3.742.632</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>11</b>	<b>741</b>	<b>11.745</b>				<b>4.961</b>	<b>17.458</b>
B.1 Derivati rinanziari	11	741	11.745				4.961	17.458
B.2 Derivati creditizi								-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>		<b>49.968</b>	<b>7.788</b>				<b>265.826</b>	<b>323.582</b>
<b>D. Impegni ad erogare fondi</b>	<b>220</b>	<b>28.308</b>					<b>143.425</b>	<b>171.953</b>
<b>Totale</b>	<b>769</b>	<b>721.886</b>	<b>29.080</b>				<b>3.503.890</b>	<b>4.255.625</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.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)				
	Valore esposizione netta	Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	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	
<b>1. Esposizioni creditizie</b>														
<b>per cassa garantite:</b>	<b>1.849.009</b>	<b>3.058.154</b>	<b>21.728</b>	<b>43.680</b>	-	-	-	-	-	<b>1.052</b>	<b>562</b>	<b>347.659</b>	<b>3.472.835</b>	
1.1 totalmente garantite	1.735.578	3.025.953	16.735	43.680						998	562	302.120	3.390.048	
- di cui deteriorate	79.658	185.511	1.648	19						271		11.253	198.702	
1.2 parzialmente garantite	113.431	32.201	4.993							54		45.539	82.787	
- di cui deteriorate	3.438	299	192							7		2.836	3.334	
<b>2. Esposizioni creditizie</b>														
<b>“fuori bilancio” garantite:</b>	<b>151.344</b>	<b>69.534</b>	<b>5.202</b>	<b>15</b>	-	-	-	-	-	-	<b>260</b>	<b>91.637</b>	<b>166.648</b>	
2.1 totalmente garantite	134.537	64.222	3.035	15							260	89.299	156.831	
- di cui deteriorate	704		579									131	710	
2.2 parzialmente garantite	16.807	5.312	2.167									2.338	9.817	
- di cui deteriorate	696		685									4	689	

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>521.157</b>											
A.1 Sofiendenze		21	185.776	33	350	63.768	94	-	1.844.475	29.374	19.234	726.346
A.2 Incegli			266	27					30.828	17.965		4.787
A.3 Esposizioni ristrutturate			76	6		8	94		35.507	9.051		12.808
A.4 Esposizioni scadute									12.220	2.138		2.751
A.5 Altre esposizioni	521.157		1						6.778	220		4.448
<b>TOTALE</b>	<b>521.157</b>	<b>21</b>	<b>185.776</b>	<b>33</b>	<b>350</b>	<b>63.768</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>1.759.142</b>	<b>19.234</b>	<b>19.234</b>	<b>704.303</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>28.307</b>								<b>1.844.475</b>	<b>29.374</b>	<b>19.234</b>	<b>726.346</b>
B.1 Sofiendenze									373.457	710	-	12.222
B.2 Incegli									710			1
B.3 Altre attività deteriorate									1.994			112
B.4 Altre esposizioni	28.307		14.692						53			12
<b>TOTALE</b>	<b>28.307</b>	<b>-</b>	<b>14.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>373.457</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>12.222</b>
<b>TOTALE (A+B) 2011</b>	<b>549.464</b>	<b>21</b>	<b>200.468</b>	<b>33</b>	<b>350</b>	<b>63.768</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>2.217.932</b>	<b>30.084</b>	<b>19.234</b>	<b>738.568</b>
<b>TOTALE (A+B) 2010</b>	<b>161.226</b>	<b>38</b>	<b>341.593</b>	<b>24</b>	<b>141</b>	<b>82.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.406.019</b>	<b>24.059</b>	<b>22.068</b>	<b>651.414</b>
												<b>2.958</b>
												<b>3.442</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 complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>3.352.260</b>	<b>58.911</b>	<b>800</b>	<b>7</b>			<b>200</b>			
A.1 Sofferenze	35.641	19.995	240	6						
A.2 Incagli	48.399	11.902								
A.3 Esposizioni ristrutturate	12.220	2.138								
A.4 Esposizioni scadute	11.227	562								
A.5 Altre esposizioni	3.244.773	24.314	560	1			200			
<b>TOTALE</b>	<b>3.352.260</b>	<b>58.911</b>	<b>800</b>	<b>7</b>			<b>200</b>			
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>478.590</b>	<b>714</b>					<b>850</b>			
B.1 Sofferenze	1	714								
B.2 Incagli	2.106									
B.3 Altre attività deteriorate	65									
B.4 Altre esposizioni	476.418						850			
<b>TOTALE</b>	<b>478.590</b>	<b>714</b>					<b>850</b>			
<b>TOTALE 2011</b>	<b>3.830.850</b>	<b>59.625</b>	<b>800</b>	<b>7</b>			<b>1.050</b>			
<b>TOTALE 2010</b>	<b>3.704.913</b>	<b>52.715</b>	<b>1.118</b>	<b>9</b>		<b>6</b>	<b>1.023</b>			

**Dettaglio esposizioni Italia**

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia nord ovest		Italia nord est		Italia centro		Italia sud e Isole	
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complesive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>194.012</b>	<b>2.582</b>	<b>2.405.287</b>	<b>48.269</b>	<b>693.319</b>	<b>6.472</b>	<b>59.642</b>	<b>1.588</b>
A.1 Sofferenze	43	374	29.745	13.863	5.461	5.208	392	550
A.2 Incagli	2.195	726	43.939	10.529	452	135	1.813	512
A.3 Esposizioni ristrutturate			12.220	2.138				
A.4 Esposizioni scadute	1.036	107	9.025	334	253	31	913	90
A.5 Altre esposizioni	190.738	1.375	2.310.358	21.405	687.153	1.098	56.524	436
<b>TOTALE</b>	<b>194.012</b>	<b>2.582</b>	<b>2.405.287</b>	<b>48.269</b>	<b>693.319</b>	<b>6.472</b>	<b>59.642</b>	<b>1.588</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>16.606</b>		<b>347.058</b>	<b>31</b>	<b>111.687</b>	<b>683</b>	<b>3.239</b>	
B.1 Sofferenze			1	31		683		
B.2 Incagli			2.106					
B.3 Altre attività deteriorate			55		10			
B.4 Altre esposizioni	16.606		344.896		111.677		3.239	
<b>TOTALE</b>	<b>16.606</b>		<b>347.058</b>	<b>31</b>	<b>111.687</b>	<b>683</b>	<b>3.239</b>	
<b>TOTALE 2011</b>	<b>210.618</b>	<b>2.582</b>	<b>2.752.345</b>	<b>48.300</b>	<b>805.006</b>	<b>7.155</b>	<b>62.881</b>	<b>1.588</b>
<b>TOTALE 2010</b>	<b>302.416</b>	<b>2.037</b>	<b>2.910.668</b>	<b>45.734</b>	<b>466.993</b>	<b>4.009</b>	<b>24.837</b>	<b>935</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>386.613</b>		<b>927</b>		<b>513</b>		<b>51</b>		<b>29</b>	
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate	2.994									
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	383.619		927		513		51		29	
<b>TOTALE</b>	<b>386.613</b>		<b>927</b>		<b>513</b>		<b>51</b>		<b>29</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>	<b>33.242</b>		<b>301</b>				<b>10</b>			
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	33.242		301				10			
<b>TOTALE</b>	<b>33.242</b>		<b>301</b>				<b>10</b>			
<b>TOTALE 2011</b>	<b>419.855</b>		<b>1.228</b>		<b>513</b>		<b>61</b>		<b>29</b>	
<b>TOTALE 2010</b>	<b>384.978</b>	<b>1.193</b>	<b>4.661</b>		<b>245</b>		<b>112</b>		<b>5</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>24.421</b>		<b>141.065</b>		<b>221.127</b>		
A.1 Sofferenze								
A.2 Incagli								
A.3 Esposizioni ristrutturate				2.994				
A.4 Esposizioni scadute								
A.5 Altre esposizioni		24.421		138.071		221.127		
<b>TOTALE</b>		<b>24.421</b>		<b>141.065</b>		<b>221.127</b>		
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>		<b>3.284</b>		<b>21.976</b>		<b>7.982</b>		
B.1 Sofferenze								
B.2 Incagli								
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Altre esposizioni		3.284		21.976		7.982		
<b>TOTALE</b>		<b>3.284</b>		<b>21.976</b>		<b>7.982</b>		
<b>TOTALE 2011</b>		<b>27.705</b>		<b>163.041</b>		<b>229.109</b>		
<b>TOTALE 2010</b>		<b>69.378</b>		<b>189.108</b>	<b>1.193</b>	<b>126.492</b>		

#### B.4 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

I Grandi rischi sono 6 per un importo nominale di 1.444.492 mila euro e un importo ponderato di 375.799 mila 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

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	31.12.11	31.12.10	
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>5.602</b>									<b>59.751</b>						<b>6.680</b>			<b>72.033</b>		<b>84.297</b>
1. Titoli di debito	5.602									59.751						6.680			72.033		84.297
2. Titoli di Capitale																					
3. O.I.C.R.																					
4. Finanziamenti																					
<b>B. Strumenti derivati</b>																					
<b>TOTALE 2011</b>	<b>5.602</b>									<b>59.751</b>						<b>6.680</b>			<b>72.033</b>		
di cui deteriorate																					
<b>TOTALE 2010</b>	<b>3.965</b>									<b>37.650</b>						<b>42.682</b>			<b>72.033</b>		<b>84.297</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 Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate

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>							
a) a fronte di attività rilevate per intero	5.509			60.051		6.680	72.240
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 2011</b>	<b>5.509</b>			<b>60.051</b>		<b>6.680</b>	<b>72.240</b>
<b>Totale 2010</b>	<b>3.961</b>		<b>37.695</b>			<b>42.663</b>	<b>84.319</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 all'Ufficio Gestione Rischi (Risk Management), Studi, Pianificazione e Controllo di Gestione, 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.

Con cadenza mensile questi rischi vengono presidiati con modelli gestionali mediante tecniche di ALM.

### 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 sia al banking book della banca (portafoglio bancario) che al trading book (portafoglio di negoziazione).

All'Ufficio Gestione Rischi, spetta il presidio continuativo di tali rischi.

#### 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 di mercato sul trading book, utilizzando un modello 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%). Il metodo di misurazione del rischio di prezzo è il “Value at Risk”. Il processo di gestione è il medesimo descritto per il rischio di tasso in relazione al “portafoglio di negoziazione”.

Per quanto riguarda il rischio prezzo generato dai titoli di capitale, va sottolineato che il V.A.R. di tali titoli è misurato prendendo in considerazione il legame (coefficiente beta) che esiste tra l'andamento del singolo strumento e quello del suo indice di riferimento (indice azionario).

Il modello VAR non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di mercato, in quanto la Banca utilizza il modello 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. ATTIVITA' PER CASSA</b>	-	<b>67.153</b>	<b>64.737</b>	<b>40.019</b>	<b>71.733</b>	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	67.153	64.737	40.019	71.733	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato		1.931						
- altri		65.222	64.737	40.019	71.733			
1.2 Altre attività								
<b>2. PASSIVITA' PER CASSA</b>	<b>10</b>	<b>4.999</b>	<b>500</b>	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	10	4.999	500					
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>285.249</b>	<b>225.674</b>	<b>34.000</b>	<b>409.081</b>	<b>1.056.684</b>	<b>565.296</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	32.968	23.738	348	4.619	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati	-	32.968	23.738	348	4.619	-	-	-
+ Posizioni lunghe		2.285	23.734	220	4.599			
+ Posizioni corte		30.683	4	128	20			
3.2 Senza titolo sottostante	-	252.281	201.936	33.652	404.462	1.056.684	565.296	-
- Opzioni	-	15.689	4.430	33.100	371.574	688.530	563.090	-
+ Posizioni lunghe		15.688	3.275	14.325	181.106	344.164	279.649	
+ Posizioni corte		1	1.155	18.775	190.468	344.366	283.441	
- Altri derivati	-	236.592	197.506	552	32.888	368.154	2.206	-
+ Posizioni lunghe		121.537	103.753	276	6.444	184.077	1.103	
+ Posizioni corte		115.055	93.753	276	26.444	184.077	1.103	

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**
**14.131**
**4.638**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

14.131

4.638

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

14.131

4.638

+ Posizioni lunghe

8.776

2.319

+ Posizioni corte

5.355

2.319

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>
-----------------------------	----------------	--------------------------	--	--	--	---	--------------------------	-----------------------------

**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**
**630**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

630

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

630

+ Posizioni lunghe

107

+ Posizioni corte

523

## 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**
**1.024**
**411**

## 3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

## 3.2 Senza titolo sottostante

1.024

411

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

1.024

411

+ Posizioni lunghe

770

205

+ Posizioni corte

254

206

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice di quotazione	Quotati		
	<i>Italia</i>	<i>Altri</i>	<i>Non quotati</i>
A. Titoli di Capitale	2		
- posizioni lunghe	2		
- posizioni corte			
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	2		
- posizioni lunghe			
- posizioni corte	2		
C. Altri derivati su titoli di capitale			
- posizioni lunghe			
- posizioni corte			
D. Altri derivati su titoli di capitale			
- posizioni lunghe			
- posizioni corte			

### 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 tasso di interesse sul portafoglio bancario viene valutato mediante l'utilizzo della base segnaletica individuale di vita residua A2. Le informazioni contenute nel flusso vengono poi sviluppate sulla base delle indicazioni riportate nell'allegato C Circolare 263/2006, e successivi aggiornamenti. Le attività e le passività vanno inserite nello scadenziere per vita residua secondo i criteri previsti nella circolare 272/2008 (Manuale per la compilazione della matrice dei conti) e successivi aggiornamenti. Parallelamente alla misurazione del rischio tasso sul portafoglio bancario da flusso segnaletico di vigilanza, viene sviluppato con una frequenza più stringente il monitoraggio in ottica gestionale via procedura ALM (Asset Liability Management).

L'insieme di tutte le attività e le passività sensibili a variazioni del tasso di interesse, fatta eccezione per le attività ricomprese nel portafoglio di negoziazione, sono oggetto di monitoraggio mensile mediante la procedura ALM. Le ipotesi sottostanti il modello sono le seguenti:

- orizzonte temporale pari a 365 giorni
- volumi in scadenza entro l'anno refinanziati/reinvestiti per gli stessi importi e agli stessi tassi
- scenario tassi invariato.

Non vengono dunque contemplate eventuali alternative di scenario tassi e/o volumi.

La metodologia utilizzata per la misurazione del rischio tasso del portafoglio bancario mira a cogliere due aspetti complementari:

- il rischio di reddito, derivante dall'asincronia delle scadenze di attività e passività
- il rischio di investimento, derivante dalla possibilità di subire perdite di valore del patrimonio netto.

Uno degli indicatori fondamentali dell'analisi ALM è la sensitivity, al fine di determinare gli impatti che una variazione improvvisa dei tassi di interesse può provocare sia sul margine di interesse che sul valore del patrimonio.

Le variazioni del valore economico delle attività e delle passività sono analizzate mediante l'applicazione di approcci di Duration Gap e Sensitivity Analysis con shift paralleli alla curva dei tassi.

Il modello non viene utilizzato ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato.

### **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 le attività e le passività a tasso fisso vengono generalmente trasformate 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 trimestrale 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**

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>1.449.191</b>	<b>1.182.621</b>	<b>128.893</b>	<b>110.200</b>	<b>429.914</b>	<b>119.570</b>	<b>62.735</b>	
1.1 Titoli di debito	<b>66.411</b>	<b>85.648</b>	<b>62.518</b>	<b>61.134</b>	<b>141.758</b>	<b>3.193</b>		
- con opzione di rimborso anticipato	49			2.499				
- altri	66.362	85.648	62.518	58.635	141.758	3.193		
1.2 Finanziamenti a banche	<b>211.402</b>	<b>87.750</b>	<b>33.899</b>					
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>1.171.378</b>	<b>1.009.223</b>	<b>32.476</b>	<b>49.066</b>	<b>288.156</b>	<b>116.377</b>	<b>62.735</b>	
- c/c	787.298	153	163	1.091	3.499	5.811		
- altri finanziamenti	384.080	1.009.070	32.313	47.975	284.657	110.566	62.735	
- con opzione di rimborso anticipato	130.406	901.733	13.365	35.311	248.759	105.982	58.902	
- altri	253.674	107.337	18.948	12.664	35.898	4.584	3.833	
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.686.510</b>	<b>673.528</b>	<b>229.293</b>	<b>218.223</b>	<b>673.198</b>	<b>31.629</b>	<b>470</b>	
2.1 Debiti verso clientela	<b>1.588.731</b>	<b>10.730</b>	<b>14.952</b>	<b>72.552</b>	<b>1.229</b>			
- c/c	1.477.592	7.539	11.476	12.724	1.229			
- altri debiti	111.139	3.191	3.476	59.828				
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	111.139	3.191	3.476	59.828				
2.2 Debiti verso Banche	<b>86.179</b>	<b>393.107</b>	<b>419</b>	<b>419</b>	<b>3.349</b>	<b>423</b>		
- c/c	85.909							
- altri debiti	270	393.107	419	419	3.349	423		
2.3 Titoli di debito	<b>11.600</b>	<b>269.691</b>	<b>213.922</b>	<b>145.252</b>	<b>668.620</b>	<b>31.206</b>	<b>470</b>	
- con opzione di rimborso anticipato	3.056	39.710	75.158		188.366			
- altri	8.544	229.981	138.764	145.252	480.254	31.206	470	
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								

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>4.425</b>	<b>4.401</b>		<b>1.371</b>	<b>478</b>			
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	<b>1.415</b>	<b>1.545</b>		<b>1.371</b>				
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>3.010</b>	<b>2.856</b>			<b>478</b>			
- c/c	2.997							
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	13	2.856			478			
	13	2.856			478			
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>13.986</b>							
2.1 Debiti verso clientela	13.798							
- c/c	13.398							
- altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	400							
	400							
2.2 Debiti verso Banche	<b>188</b>							
- c/c	188							
- 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								

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>167</b>	<b>319</b>	<b>4</b>	<b>149</b>	<b>628</b>	<b>360</b>	<b>3</b>	
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	<b>20</b>							
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>147</b>	<b>319</b>	<b>4</b>	<b>149</b>	<b>628</b>	<b>360</b>	<b>3</b>	
- c/c								
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	147	319	4	149	628	360	3	
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>217</b>	<b>1.069</b>						
2.1 Debiti verso clientela - c/c - altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	185 185							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	32 32	1.069						
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri		1.069						
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								

## 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 indeterminata</i>
<b>1. ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>515</b>	<b>234</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>			
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	514							
1.3 Finanziamenti a clientela - c/c - altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	1 1 1	234 234 234	1 1 1	1 1 1	5 5 5			
<b>2. PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.196</b>	<b>157</b>						
2.1 Debiti verso clientela - c/c - altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	1.045 1.033 12 12							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	151 151	157 157						
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>		<b>1.552</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		1.552 1.552						

## 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.

Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, la Banca è esposta al rischio di cambio in misura marginale.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

In considerazione della limitata operatività in valuta estera, non si pone la necessità per la 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					
	<i>Dollari USA</i>	<i>Sterline</i>	<i>Yen</i>	<i>Dollari Canadesi</i>	<i>Franchi Svizzeri</i>	<i>Altre valute</i>
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>10.677</b>	<b>303</b>	<b>315</b>	<b>19</b>	<b>1.629</b>	<b>121</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	4.332	303	72	19	20	121
A.4 Finanziamenti a clientela	6.345		243		1.609	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>143</b>	<b>93</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>13.985</b>	<b>995</b>	<b>157</b>	<b>10</b>	<b>1.287</b>	<b>191</b>
C.1 Debiti verso banche	187		157		1.102	151
C.2 Debiti verso clientela	13.798	995		10	185	40
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>9.494</b>	<b>621</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>630</b>	<b>515</b>
- opzioni	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	9.494	621	280	20	630	515
+ Posizioni lunghe	6.457	599	50	10	107	317
+ Posizioni corte	3.037	22	230	10	523	198
<b>Totale attività</b>	<b>17.277</b>	<b>995</b>	<b>379</b>	<b>38</b>	<b>1.751</b>	<b>443</b>
<b>Totale passività</b>	<b>17.022</b>	<b>1.017</b>	<b>387</b>	<b>20</b>	<b>1.810</b>	<b>389</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>255</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>	<b>18</b>	<b>-59</b>	<b>54</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al momento 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 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	<b>449.794</b>	<b>-</b>	<b>512.401</b>	
a) Opzioni	31.406		46.545	
b) Swap	418.388		465.856	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>	
a) Opzioni	50		3.000	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>	<b>3.930</b>	<b>-</b>	<b>3.486</b>	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	3.930		3.486	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	
<b>Totale</b>	<b>453.775</b>	<b>-</b>	<b>518.888</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>503.340</b>		<b>333.138</b>	

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi**
**A.2.1 Di copertura**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2011</i>		<i>Totale 31.12.2010</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>52.324</b>		<b>12.189</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	52.324		12.189	
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) Forward				
c) Futures				
d) Cross currency swap				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>52.324</b>		<b>12.189</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>46.499</b>		<b>45.522</b>	

**A.2.2 Altri derivati**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2011</i>		<i>Totale 31.12.2010</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>126.804</b>		<b>121.000</b>	
a) Opzioni	33.804		10.000	
b) Interest rate swap	93.000		111.000	
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) Forward				
c) Futures				
d) Cross currency swap				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>126.804</b>		<b>121.000</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>87.389</b>		<b>88.250</b>	

**A.3 Derivati finanziari: fair value positivo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati

	<i>Fair value positivo</i>			
	<i>Totale 31.12.2011</i>		<i>Totale 31.12.2010</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>10.655</b>		<b>11.036</b>	
a) Opzioni	707		1.074	
b) Interest rate swap	9.683		9.840	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	265		122	
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>3.467</b>		<b>278</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	3.467		278	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>3.336</b>		<b>2.315</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	3.336		2.315	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>17.458</b>		<b>13.629</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value negativo – ripartizione per prodotti**

Attività sottostanti / Tipologie derivati

	<i>Fair value negativo</i>			
	<i>Totale 31.12.2011</i>		<i>Totale 31.12.2010</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>10.910</b>		<b>10.248</b>	
a) Opzioni	147		372	
b) Interest rate swap	10.471		9.727	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	292		149	
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>		799		
a) Opzioni		799		
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>11.709</b>		<b>10.248</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>442.356</b>			<b>34.546</b>	
- valore nozionale			418.185			31.609	
- fair value positivo			7.739			2.651	
- fair value negativo			10.569			48	
- esposizione futura			5.863			238	
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>						<b>55</b>	
- valore nozionale						50	
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura						5	
<b>3) Valute e oro</b>			<b>3.796</b>				<b>701</b>
- valore nozionale			3.763				166
- fair value positivo			11				254
- fair value negativo			13				279
- esposizione futura			9				2
<b>4) Altri valori</b>				<b>1</b>			
- valore nozionale				1			
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446.152</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>34.601</b>	<b>701</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	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi di interesse</b>			<b>153.103</b>				<b>34.603</b>
- valore nozionale			145.324				33.804
- fair value positivo			6.803				
- fair value negativo							799
- esposizione futura			976				
<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 31.12.2011</b>			<b>153.103</b>				<b>34.603</b>
<b>Totale 31.12.2010</b>			<b>136.097</b>				

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>14.433</b>	<b>37.525</b>	<b>401.817</b>	<b>453.775</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	10.503	37.525	401.766	449.794
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari			50	50
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.930			3.930
A.4 Derivati finanziari su altri valori			1	1
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>3.000</b>	<b>146.884</b>	<b>29.244</b>	<b>179.128</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	3.000	146.884	29.244	179.128
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 2011</b>	<b>17.433</b>	<b>184.409</b>	<b>431.061</b>	<b>632.903</b>
<b>Totale 2010</b>	<b>85.233</b>	<b>89.192</b>	<b>474.652</b>	<b>649.077</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.

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 un'ottica di monitoraggio, le attività già a regime presso la Capogruppo per tutte le Società del Gruppo sono:

- Con cadenza giornaliera:
  - misurazione liquidità operativa e verifica limiti operativi
  - verifica soglia di tolleranza
  - misurazione Counterbalancing Capacity – Riserve di Liquidità
  - rilevazione indicatori sistemici/indicatori specifici
- Con cadenza settimanale:
  - stress test
  - verifica soglia di tolleranza in stress test
  - segnalazione posizione di liquidità a Banca d'Italia
- Con cadenza mensile:
  - misurazione liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio
  - indicatori per misurare la diversificazione delle fonti di finanziamento e delle scadenze di rinnovo
  - misurazione liquidità strategica: analisi comparata previsioni di budget e consuntivi.

La normativa interna è rappresentata dal Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità.

**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 indeterm.</i>
<b>ATTIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>1.209.056</b>	<b>37.093</b>	<b>27.609</b>	<b>60.355</b>	<b>256.630</b>	<b>167.714</b>	<b>267.218</b>	<b>949.780</b>	<b>837.686</b>	
A.1 Titoli di Stato					64.131	31.911	123.846	277.082	31.565	
A.2 Altri titoli di debito	45.268	25.000		513	2.061	18.779	6.394	42.785	5.454	
A.3 Quote di O.I.C.R.	1.307									
A.4 Finanziamenti	1.162.481	12.093	27.609	59.842	190.438	117.024	136.978	629.913	800.667	
- Banche	211.402			30.357	57.393	33.899				
- Clientela	951.079	12.093	27.609	29.485	133.045	83.125	136.978	629.913	800.667	
<b>PASSIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>1.666.072</b>	<b>31.989</b>	<b>14.759</b>	<b>82.900</b>	<b>111.446</b>	<b>63.598</b>	<b>324.765</b>	<b>1.152.769</b>	<b>56.036</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	1.615.461	26.257	15	30	7.379	11.476	13.918	1.229		
- Banche	85.919	26.107								
- Clientela	1.529.542	150	15	30	7.379	11.476	13.918	1.229		
B.2 Titoli di debito	104	5.732	13.736	15.870	96.789	47.304	250.082	846.621	54.310	
B.3 Altre passività	50.507		1.008	67.000	7.278	4.818	60.765	304.919	1.726	
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>	<b>89.968</b>	<b>40.742</b>			<b>78</b>	<b>25.252</b>	<b>2.878</b>	<b>8.486</b>	<b>66.388</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		40.742			78	24.149	128	6.972		
- posizioni lunghe		3.346			39	23.939		6.952		
- posizioni corte		37.396			39	210	128	20		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	20.135					1.103	819			
- posizioni lunghe	9.951					736	611			
- posizioni corte	10.184					367	208			
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	69.833						1.931	1.514	66.388	
- posizioni lunghe							1.931	1.514	66.388	
- posizioni corte	69.833									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

## 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>4.451</b>	<b>1.558</b>	<b>50</b>	<b>227</b>	<b>610</b>		<b>1.394</b>		<b>480</b>	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	4.451	1.558	50	227	610		1.394		480	
- Banche	1.405	1.546					1.394			
- Clientela	3.046	12	50	227	610				480	
<b>PASSIVITÀ</b>										
<b>PER CASSA</b>	<b>13.586</b>									
B.1 Depositi e conti correnti	13.586									
- Banche	188									
- Clientela	13.398									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>"FUORI BILANCIO"</b>	<b>873</b>	<b>8.835</b>	<b>320</b>	<b>232</b>	<b>108</b>					
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		8.835	320	232	108					
- posizioni lunghe		5.837	320	232	69					
- posizioni corte		2.998			39					
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	873									
- posizioni lunghe	439									
- posizioni corte	434									
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										

## 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>163</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>250</b>	<b>83</b>	<b>4</b>	<b>88</b>	<b>633</b>	<b>365</b>	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	163	-	69	250	83	4	88	633	365	
- Banche	20									
- Clientela	143	-	69	250	83	4	88	633	365	
<b>PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>217</b>				<b>1.069</b>					
B.1 Depositi e conti correnti	217				1.069					
- Banche	32				1.069					
- Clientela	185									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>		<b>230</b>	<b>189</b>	<b>211</b>						
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		230	189	211						
- posizioni lunghe		107								
- posizioni corte		123	189	211						
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										

## 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</i>	<i>Durata indeterm.</i>
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>	<b>514</b>		<b>1</b>	<b>207</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	514		1	207	30	1	1	5		
- Banche	514									
- Clientela			1	207	30	1	1	5		
<b>PASSIVITÀ PER CASSA</b>	<b>1.184</b>			<b>157</b>						
B.1 Depositi e conti correnti	1.184			157						
- Banche	151			157						
- Clientela	1.033									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>OPERAZIONI</b>										
<b>“FUORI BILANCIO”</b>		<b>2.396</b>	<b>130</b>	<b>20</b>	<b>30</b>	<b>410</b>				
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		844	130	20	30	410				
- posizioni lunghe		770				205				
- posizioni corte		74	130	20	30	205				
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere		1.552								
- posizioni lunghe		776								
- posizioni corte		776								
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

## 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 31/12/2011 del

Portafoglio: 398.841 migliaia di euro (di cui 255.170 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, laddove il veicolo ne avesse necessità a concedere un finanziamento allo stesso per far fronte ad eventuali situazioni di mancanza di liquidità ed a garanzia del suddetto impegno sono stati depositati titoli di stato per un importo nominale complessivo pari a 36.250 migliaia di euro (di cui 22.980 migliaia di pertinenza di Cassa Risparmio Ravenna Spa).

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				
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 i 24 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2011:

- Cause/Accordi transattivi: 402 mila euro;
- Perdite per attività non autorizzate: 72 mila euro;
- Atti vandalici: 8 mila euro;
- Perdite per inadempienze: 6 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.

A tal proposito sono stati previsti:

1. lo sviluppo, a livello consortile, dell'EDP AUDITING (processo di revisione dei sistemi informativi) che si propone come obiettivo la verifica generale della sicurezza dei sistemi informativi;
2. la definizione del sistema di DISASTER RECOVERY e del piano di BUSINESS CONTINUITY.

Il sistema di Disaster Recovery è parte integrante del Piano di Continuità operativa. Nel Piano in parola, in considerazione delle diverse situazioni di emergenza conseguenti ad eventi catastrofici, naturali e non, si individuano 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. La gestione dell'emergenza, e la correlata attuazione delle soluzioni previste dal Piano, è di competenza di organismi appositamente costituiti.

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.

La gestione dei reclami spetta agli Uffici Revisione Interna e Compliance. Ai fini di una sempre maggiore trasparenza, a conferma della grande attenzione posta ai reclami della clientela sono stati fissati dei termini più stringenti, di quelli previsti dalla Legge (90 giorni): l'esito finale del reclamo è infatti comunicato all'investitore entro il termine massimo di 60 giorni dal ricevimento dello stesso.

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.

### **Informazioni di natura quantitativa**

Si rilevano 24 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2011 per un totale di 488 mila euro.

**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. Il rispetto dei requisiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza è comunque la base di riferimento con verifiche periodiche almeno trimestrali.

**B. Informazioni di natura quantitativa**
**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	<i>Importo</i> 31.12.2011	<i>Importo</i> 31.12.2010
<b>1. Capitale</b>	<b>174.660</b>	<b>174.660</b>
<b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>128.275</b>	<b>126.532</b>
<b>3. Riserve</b>	<b>162.433</b>	<b>156.816</b>
- di utili	162.433	156.816
a) legale	37.766	37.766
b) statutaria	80.895	75.060
c) azioni proprie		
d) altre	43.772	43.990
- altre		
<b>4. Strumenti di capitale</b>		
<b>5. (Azioni proprie)</b>		
<b>6. Riserve da valutazione</b>	<b>(11.006)</b>	<b>(2.332)</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.006)	(2.332)
- 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		
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
<b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>25.310</b>	<b>25.048</b>
<b>Totale</b>	<b>479.672</b>	<b>480.724</b>

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività / Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito		11.003	541	2.880
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.		3	7	
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>		<b>11.006</b>	<b>548</b>	<b>2.880</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>(2.339)</b>		<b>7</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>27</b>		
2.1 Incrementi da fair value			28
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative			
- da deterioramento			
- da realizzo			
2.3 Altre Variazioni	27		
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>8.691</b>		<b>10</b>
3.1 Riduzioni di fair value	8.421		10
3.2 Rettifiche da deterioramento			
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:			
- da realizzo	270		
3.4 Altre variazioni			
<b>4. Rimanenze Finali</b>	<b>(11.003)</b>		<b>(3)</b>

**SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**
**2.1 Patrimonio di Vigilanza**
**A. Informazioni di natura qualitativa**
**1. Patrimonio di base**

Massima attenzione e trasparenza alla qualità del patrimonio di base.

**2. Patrimonio supplementare**

E' costituito da prestiti subordinati come evidenziato nelle tabelle del passivo.

**3. Patrimonio di terzo livello**

Non ci sono elementi computabili nel patrimonio di terzo livello.

**B. Informazioni di natura quantitativa**

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>471.465</b>	<b>463.735</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-1.537	-
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	1.537	
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	469.928	463.735
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	3.837	3.862
<b>E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)</b>	<b>466.091</b>	<b>459.873</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>181.353</b>	<b>192.925</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-329	-450
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	329	450
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	181.024	192.475
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	3.837	3.862
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>	<b>177.187</b>	<b>188.613</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>	<b>643.278</b>	<b>648.486</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>643.278</b>	<b>648.486</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, 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>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>	<b>4.197.647</b>	<b>4.042.604</b>	<b>2.731.988</b>	<b>2.908.904</b>
A.1 RISCHIO DI CREDITO				
E CONTROPARTE	4.197.647	4.042.604	2.731.988	2.908.904
1. Metodologia standardizzata	4.197.647	4.042.604	2.731.988	2.908.904
2. Metodologia basata sui rating interni		-		
2.1 Base		-		
2.2 Avanzata		-		
3. Cartolarizzazioni		-		
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI</b>				
<b>DI VIGILANZA</b>			<b>241.444</b>	<b>256.147</b>
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			218.559	232.712
B.2 RISCHI DI MERCATO			4.110	5.191
1. Metodologia standard			4.110	5.191
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 RISCHIO OPERATIVO			18.775	18.244
1. Metodo base			18.775	18.244
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO			-60.361	-64.037
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3+B4+B5)			181.083	192.110
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.263.538	2.401.380
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)			20,59%	19,15%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso				
TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			28,42%	27,00%

**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	-11.007				
Riserve statutarie	80.895	A, B, C	80.895		
Altre riserve	43.772	A, B, C	43.772		
Utili (perdite) portati a nuovo	-				
<b>Totale</b>	<b>454.361</b>		<b>252.942</b>		
Quota non distribuibile (*)			1.344		
Residua quota distribuibile			251.598		

**Legenda:**

*A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci;*

*(\*) parte destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426 n.5 del codice civile)*

## 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 29 aprile 2011 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 980 mila euro ( 944 mila euro nel 2010).

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 186 mila euro (176 mila euro nel 2010).

I benefici a breve termine a carico della Cassa dei dirigenti secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 1.113 mila euro, i benefici successivi al rapporto di lavoro sono pari a 23 mila euro, le indennità accantonate per la cessazione del rapporto di lavoro (TFR) ammontano a 643 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 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 delle delibere Consob, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa, in quanto emittente strumenti finanziari diffusi.

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: management con responsabilità strategiche e organi di controllo, Amministratori e 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	347.942	75.052	24.492	16.377	579	-
Società collegate	379	14.973	-	132	7.209	
Esponenti	-	4.532	-	11	35	408.140
Altre parti correlate	16.460	11.120	14.778	2.508	108	14.701.849
<b>Totale complessivo</b>	<b>364.781</b>	<b>105.678</b>	<b>39.270</b>	<b>19.028</b>	<b>7.931</b>	<b>15.109.989</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****Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel corso del 2011 sono da rilevare i seguenti avvenimenti:

- cessioni di crediti pro- soluto da parte della controllata Italcresi S.p.A. alla Cassa , avvenute nei mesi di giugno e novembre per un ammontare pari a 112,2 milioni di euro.

**Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non sono state poste in essere operazioni di questa natura.

# Gestioni Patrimoni Mobiliari



## il Tuo futuro più sereno!

Obiettivo è valorizzare il patrimonio del Cliente, attraverso un'offerta articolata di modalità d'investimenti specializzata, creata per soddisfare le molteplici esigenze.

Il prodotto è distribuito da:

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

**La Cassa  
di Milano**  
CASSA DEI RISPARMI DI MILANO E DELLA LOMBARDA S.p.A.

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

**La Cassa**  
CASSA DI RISPARMIO  
DI RAVENNA S.p.A.  
Privata e Indipendente dal 1940

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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

Avvertenze: messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima dell'adesione leggere le caratteristiche della gestione contenute nel relativo contratto.

## **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 - Via Francesco Negri, 1	Uffici Direzione Generale
RAVENNA - Piazza del Popolo, 3-4 - P.zza XX Settembre	Agenzia di città n.1
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 41	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 Galilei,37	Agenzia di città n.12
RAVENNA - Via Faentina, 181/a	Filiale Fornace Zarattini e Centro di Formazione
RAVENNA - Via Buccari, 9-11	Magazzino
ALFONSINE-Corso Matteotti,61	Filiale
ANCONA - P.le della Libertà , 2-4	Filiale
BAGNACAVALLO-Piazza Libertà 37	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 - V. Provinciale Bastia, 135	Filiale
LIDO ADRIANO-Viale Virgilio,20/22	Filiale
LONGASTRINO-V.Molinetto 2/a	Filiale
LUGO - Piazza Baracca	Filiale
LUGO - Via Magnapassi	Magazzini/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 della Bassa 34/B	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
SAVIO - Via Romea Vecchia, 52	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 - Piazza del Popolo, 28	Negozi
RAVENNA - Piazza del Popolo, 29	Negozi
RAVENNA - Piazza del Popolo,9-10 - Piazza XX Settembre	Negozi
RAVENNA - Via Dante, 3	Uffici
RAVENNA - Via Guido da Polenta, 2-4	Emeroteca
RAVENNA - Viale Randi, 5	Negozi
RAVENNA - Via Cesarea,12	Negozi
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	Negozi
FAENZA , P.tta della Legna,1	Uffici
FORLI' - Via Trento, 13	Ufficio
LUGO - Corso Matteotti, 1	Uffici
MASSALOMBARDA - Via Trebeghino, 2	Negozi
RUSSI - V.L.C.Farini, 64	Negozi
TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2	Negozi

**PARTECIPAZIONI**

Denominazione	Dati al 31.12.2010			var. anno 2011				Dati al 31.12.2011		
	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	121.935.020	172.878.334	81,64%					121.935.020	172.878.334	81,64%
BANCA IMOLA SPA	1.630.400	35.027.807	22,33%					1.630.400	35.027.807	22,33%
C.S.E.- Consorzio Servizi Bancari s.c.r.l.	1.440.000	371.849	4,80%					1.440.000	371.849	4,80%
<b>TOTALE</b>		<b>208.277.990</b>							<b>208.277.990</b>	

**ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA  
(PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO)**

Denominazione	Dati al 31.12.2010			var. anno 2011				Dati al 31.12.2011		
	numero azioni/quote	valore di bilancio	quota %	acquisti		vendite		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%					769	7.674.137	0,26%
CARICESE S.r.l.	1	36.742	2,00%					1	36.742	2,00%
CONSORZIO AGRIPORT RAVENNA S.c.r.l.	1	125	3,36%			1	125			0,00%
DOMUS NOVA S.p.A.	15.000	1.410.000	10,00%			15.000	1.410.000			0,00%
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	0,33%
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%
ROSETTI MARINO S.p.A.	100.000	3.000.000	2,50%			100.000	3.000.000			0,00%
ROVERE S.A.	5.000	50.000	10,00%					5.000	50.000	10,00%
SI.TE.BA. S.p.A.	22.280	74.439	0,45%				29.879	22.280	44.560	0,45%
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		0,00%					1		0,00%
		<b>13.311.250</b>				<b>115.001</b>	<b>4.440.004</b>		<b>8.871.246</b>	

**STATO PATRIMONIALE ARGENTARIO SPA**

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
20 ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE		157.645
40 ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	40.490.764	59.643.739
90 PARTECIPAZIONI	220.425.882	214.989.303
120 ATTIVITA' FISCALI A - CORRENTI	28.960.404	670.319
B - ANTICIPATE	28.960.404	670.319
130 ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISIONE	3.189.167	
140 ALTRE ATTIVITA'	248	327.805
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>293.066.465</b>	<b>275.788.812</b>
<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
10 DEBITI	28.919.581	13.492.638
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	25.280.965	33.249.437
30 PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	-	82.142
70 PASSIVITA' FISCALI A - CORRENTI	130.996	352.468
B - DIFFERITE	130.996	339.166
		13.302
90 ALTRE PASSIVITA'	12.167.607	9.561.332
110 FONDO PER RISCHI E ONERI: b) altri fondi	51.546	0
	51.546	0
120 CAPITALE	153.840.156	153.840.156
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	57.519.250	57.519.250
160 RISERVE	5.570.436	5.573.097
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	-3.106.624.	
180 UTILE D'ESERCIZIO	9.585.928	5.224.917
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>293.066.465</b>	<b>275.788.812</b>

**CONTO ECONOMICO ARGENTARIO S.P.A**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	11.476	0
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-899.449	-983.884
<b>MARGINE INTERESSE</b>	<b>-887.973</b>	<b>-983.884</b>
40 COMMISSIONI PASSIVE	-155.856	-492.057
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>-155.856</b>	<b>-492.057</b>
50 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.121.137	6.966.869
60 RISULTATO NETTO ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	-75.503	-415
90 UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	2.052.001	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.052.001	-
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>7.053.806</b>	<b>5.490.513</b>
100 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI :	-27.888	-
a) attività finanziarie	-27.888	-
110 SPESE AMMINISTRATIVE	-639.073	-682.564
a) SPESE PER IL PERSONALE	-513.805	-492.894
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	-125.268	-189.669
150 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	-51.546	-
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>6.335.299</b>	<b>4.807.949</b>
170 UTILE(PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI <b>UTILE ATTIVITA' CORRENTE LORDO</b>	-8.871.668	-
<b>DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.536.369</b>	<b>4.807.949</b>
190 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	14.471.537	416.967
<b>AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>11.935.168</b>	<b>5.224.917</b>
220 <b>UTILE(PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITA'</b> <b>IN VIA DI DISMISSIONE</b>		
<b>AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.349.240</b>	-
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>9.585.928</b>	<b>5.224.917</b>

**STATO PATRIMONIALE - BANCA DI IMOLA S.P.A.**

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	6.414.478	6.423.836
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	70.984.890	50.139.143
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	197.300.634	167.659.598
60 Crediti verso banche	60.463.671	121.356.794
70 Crediti verso clientela	1.211.815.893	1.254.782.981
80 Derivati di copertura	1.775.556	0
100 Partecipazioni	354.610	354.610
110 Attività materiali	20.988.916	21.531.059
120 Attività immateriali	27.550	45.287
130 Attività fiscali	15.905.176	8.796.878
a) correnti	3.637.445	2.221.638
b) anticipate	12.267.731	6.575.240
150 Altre attività	16.956.944	13.077.785
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.602.988.318</b>	<b>1.644.167.971</b>

**STATO PATRIMONIALE - BANCA DI IMOLA S.P.A.**

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
10 Debiti verso banche	95.335.503	25.690.864
20 Debiti verso clientela	720.639.938	809.469.540
30 Titoli in circolazione	560.823.603	553.108.046
40 Passività finanziarie di negoziazione	3.383.587	3.349.360
50 Passività finanziarie valutate al fair value	74.412.361	91.832.615
80 Passività fiscali	4.548.037	7.558.813
a) correnti	29.827	3.069.035
b) differite	4.518.210	4.489.778
100 Altre passività	29.249.733	29.803.031
110 Trattamento di fine rapporto del personale	3.048.641	3.159.097
120 Fondi per rischi e oneri:	3.216.322	3.973.683
a) quiescenza e obblighi simili	602.227	625.512
b) altri fondi	2.614.095	3.348.171
130 Riserve da valutazione	(9.311.551)	(2.960.615)
160 Riserve	54.433.956	52.180.565
170 Sovrapprezzi di emissione	34.824.571	34.824.571
180 Capitale	21.908.808	21.908.808
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	6.474.809	10.269.593
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.602.988.318</b>	<b>1.644.167.971</b>

**CONTO ECONOMICO SEPARATO - BANCA DI IMOLA SPA**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	53.532.854	52.376.049
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(19.805.322)	(16.039.326)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>33.727.532</b>	<b>36.336.723</b>
40 Commissioni attive	20.752.302	21.267.200
50 Commissioni passive	(1.221.555)	(1.153.309)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>19.530.747</b>	<b>20.113.891</b>
70 Dividendi e proventi simili	948.000	634.565
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(64.663)	559.391
90 Risultato netto dell'attività di copertura	128.090	
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	159.847	903.883
a) crediti		
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	51.546	164.236
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		714.390
d) passività finanziarie	108.301	25.257
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(5.465)	129.985
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>54.424.088</b>	<b>58.678.438</b>
130 Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di:	(11.899.976)	(12.580.494)
a) crediti	(11.895.932)	(12.495.911)
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza		15.315
d) altre operazioni finanziarie	(4.044)	(99.898)
<b>140 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>42.524.112</b>	<b>46.097.944</b>
150 Spese amministrative:	(33.418.275)	(31.601.993)
a) spese per il personale	(16.577.652)	(16.497.776)
b) altre spese amministrative	(16.840.623)	(15.104.217)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	3.017	820.228
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.004.442)	(967.493)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(17.737)	(14.320)
190 Altri oneri/proventi di gestione	3.424.218	2.875.834
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(31.013.219)</b>	<b>(28.887.744)</b>
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni		(82.776)
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	3.110	4.794
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>11.514.003</b>	<b>17.132.218</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.039.194)	(6.862.625)
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>6.474.809</b>	<b>10.269.593</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6.474.809</b>	<b>10.269.593</b>

**ALLEGATO AL BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2011**
**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>destinatario</i>	<i>compensi</i>
Servizio di revisione e controllo contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	80



**RELAZIONE  
DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

**Deloitte.**

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 2011. 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.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2011 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.

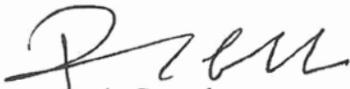
Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma  
Roma Torino Treviso Verona

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

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 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola  
Socio

Bologna, 13 aprile 2012

