

La Cassa

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

Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna

BILANCIO ESERCIZIO 2010

Approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 29 aprile 2011

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 286.851.297,32 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

dall'Assemblea
Straordinaria
dell'11 aprile 2011

 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 S.P.A.



ITALCREDI[®]
S.p.A.



SORIT

Società Servizi e Riscossioni Italia S.p.A.

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE
Presidenza e Direzione Generale

Ravenna - Piazza Garibaldi, 6

Telefono: 0544 - 480111 (con selezione passante)

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

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

Sede Centrale

Uffici Direzione

			Comune	
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
Filiali Provincia di Ferrara				
Longastrino	Via Molinetto, 2/a	44014	Argenta	0532/806.039
Porto Garibaldi	Via Ugo Bassi, 8/10	44029	Comacchio	0533/329.185
Filiali Provincia di Forlì-Cesena				
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
Filiali Provincia di Rimini				
Rimini	Piazza Cavour, 7	47921	Rimini	0541/787.933
Santarcangelo di Rom.	Via Giordano Bruno, 29	47822	Santarcangelo di R.	0541/625.933
Filiali Provincia di Bologna				
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
Filiali Provincia di Modena				
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
Filiali Provincia di Reggio Emilia				
Reggio Emilia	Via Battaglione Toscano, 1/a	42121	Reggio Emilia	0522/406.402
Filiali Provincia di Parma				
Parma	Viale Mentana, 120	43121	Parma	0521/285.849
Filiali Provincia di Ancona				
Sede di Ancona	Piazzale della Libertà, 3	60125	Ancona	071/897560
Filiali Provincia di Pesaro-Urbino				
Gabicce Mare	Viale della Repubblica, 16	61011	Gabicce Mare	0541/833.033
Filiali Provincia di Firenze				
Marradi	Piazza Le Scalette, 10-11	50034	Marradi	055/804.20.78
Filiali Provincia di Roma				
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

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
	* 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
	SOLAROLI Mons. MATTEO

* *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>	BENINI Dott. GUALTIERO
<i>Vice Direttore Generale</i>	

Società di revisione
DELOITTE & TOUCHE Spa
Milano

INDICE**BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010**

Relazione sulla gestione.....	pag.	9
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	27
Prospetti di Bilancio Separato	pag.	35
Nota integrativa al Bilancio Separato	pag.	45
Allegati	pag.	181
Relazione della Società di revisione	pag.	193

BILANCIO CONSOLIDATO 2010

Relazione sulla gestione.....	pag.	199
Relazione del Collegio Sindacale	pag.	211
Prospetti di Bilancio Consolidato	pag.	215
Nota integrativa al Bilancio Consolidato.....	pag.	225
Allegati	pag.	361
Relazione della Società di revisione	pag.	375

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 venerdì 29 aprile 2011 alle ore 17 presso il Teatro Alighieri di Ravenna, via Mariani 2, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno lunedì 2 maggio 2011 alle ore 8 presso la Sala riunioni “Sergio Bandini” in Ravenna, via Boccaccio 22, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

Parte straordinaria

(che si svolgerà subordinatamente all’ottenimento della preventiva autorizzazione della Banca d’Italia ai sensi degli articoli 56 e 61 del Testo Unico Bancario)

1. Proposta di modifica degli articoli 5, 6, 7, 8, 12, introduzione nuovo articolo 14 dello statuto sociale e conseguente rinumerazione degli articoli successivi.

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 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.

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, almeno due giorni lavorativi prima dell’Assemblea, e quindi entro martedì 26 aprile 2011 (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 e si raccomanda di presentarsi in assemblea con copia della predetta comunicazione e muniti di un documento d’identità.

I Soci sono cortesemente invitati a presentarsi 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, rappresentano almeno 1/40 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 Banca.

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. I Soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Fin da ora si prevede che l'Assemblea potrà costituirsi e deliberare il giorno 29 aprile 2011 in prima convocazione.

Il presente avviso di convocazione è pubblicato sul sito internet www.lacassa.com e sul quotidiano nazionale Il Resto del Carlino.

Ravenna, 22 marzo 2011

IL PRESIDENTE
Cav. Lav. Dott. Antonio Patuelli

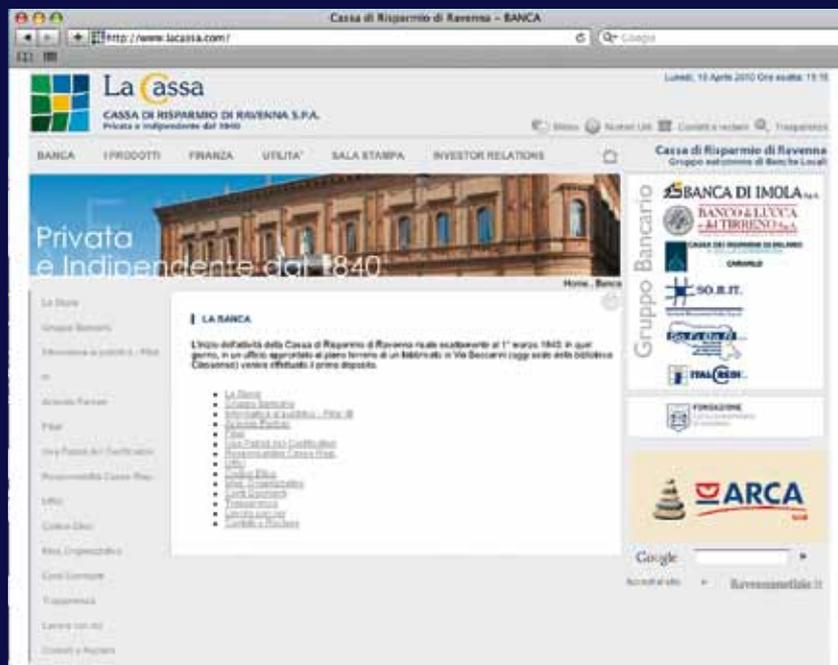
**RELAZIONE
SULLA GESTIONE**



**Il Bilancio
è consultabile in Internet**

all'indirizzo...

www.lacassa.com



Signori Azionisti,

il mondo bancario e finanziario internazionale ha operato nel 2010 in uno scenario di grande incertezza nel quale la crescita di alcune economie emergenti e la ripresa di alcune europee ha convissuto con elementi di grande instabilità conseguenti al dissesto di alcuni Stati gravati da pesanti squilibri del debito pubblico e dal timore che in analoghe situazioni vengano a trovarsi altri Stati.

Tale quadro problematico si è aggravato con il verificarsi di eventi di cui ancora non si possono prevedere gli eventuali riflessi sull'intero sistema economico mondiale.

In tale contesto è sempre stata crescente l'attenzione delle autorità monetarie sulla salvaguardia della stabilità del mondo finanziario / bancario, anche con il rafforzamento del Sistema di vigilanza sovranazionale che ha visto in Europa la nascita di tre nuove autorità denominate ESMA, EBA ed EIOPA, per borse, banche ed enti assicurativi e previdenziali, con l'ipotesi di una anticipata adozione dei più stringenti coefficienti patrimoniali previsti dagli accordi di Basilea 3.

Risultano, pertanto, determinanti le tradizionali caratteristiche della Cassa di Risparmio di Ravenna spa, che già ora presenta coefficienti patrimoniali superiori a quelli che verranno introdotti, anche nell'ipotesi più restrittiva, con l'adozione dei nuovi accordi di Basilea 3 e che significativamente è stata segnalata dal Presidente dell'ACRI Giuseppe Guzzetti nel suo intervento alla cerimonia di celebrazione nello scorso mese di ottobre della Giornata Mondiale del Risparmio "tra le migliori banche in assoluto".

SCENARIO MACROECONOMICO

Le prospettive dell'economia mondiale appaiono più solide rispetto al 2009.

Secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale (FMI), l'economia mondiale nel 2010 dovrebbe registrare una crescita del 5% (-0,6% nel 2009).

La variazione media annua del prezzo del petrolio è stata nel 2010 del +28,7%, attestandosi sugli 80,3 dollari al barile contro i 62,4 dollari dell'anno precedente (la variazione nel 2009 era stata del -36,7%). Gli Stati Uniti hanno registrato nel 2010 una crescita del PIL del +2,9% (-0,6% nel 2009). La ripresa ha interessato tutti i settori dell'economia ad eccezione degli investimenti residenziali che sono stati in calo del 3%. Di rilievo l'incremento degli investimenti in macchinari ed attrezzature (+5%).

I dati relativi all'economia giapponese registrano una ripresa del PIL del +4%, (nel 2009 -6,3%). Sempre sul versante asiatico, la crescita dell'economia cinese è passata dal +9,2% del 2009 al +10,3% del 2010.

I paesi dell'area Euro mostrano un aumento del PIL del +1,7% (-4% nel 2009). Tutti i settori sono in aumento ad eccezione degli investimenti fissi lordi che sono stati in calo dell'1,9%.

Prezzi al consumo

Nel 2010 l'indice dei prezzi al consumo negli Stati Uniti è tornato a crescere: il tasso d'inflazione è passato dal -0,3% del 2009 al +1,6% del 2010. Il Giappone continua ad essere in deflazione: l'indice dei prezzi al consumo è diminuito dell'1%, (-1,1% nel 2009).

Nell'area Euro si è manifestata un'inflazione media (misurata dall'indice armonizzato HICP) pari al +1,6% (0,3% nel 2009). Questo indice per l'Italia è risultato del +1,6%.

Mercato dei capitali

Nel 2010 l'indice Standard & Poor's della Borsa di New York ha registrato una variazione su base annua del +12,8% (+23,5% nel 2009), mentre il Nasdaq (relativo ai titoli tecnologici) ha subito una variazione del +16,9% (+43,9% nel 2009).

L'indice Nikkei della Borsa di Tokio è diminuito del 3,0% (+19% nel 2009) e l'indice Dow Jones Euro Stoxx Large dell'area Euro è aumentato del +6,2% (+25,1% nel 2009). 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 -32,2% (+27,9% nel 2009).

Tassi di interesse e politiche monetarie

Le politiche monetarie delle principali aree economiche sono state, anche per il 2010, fortemente 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 continuato a mantenere il tasso di rifinanziamento principale al minimo storico dell'1%. Ora il tasso di riferimento BCE è ancora pari all'1%.

Mercato dei cambi

Sul mercato dei cambi, il 2010 ha visto una svalutazione dell'euro nei confronti del dollaro americano. La media annua si è attestata a 1,326 contro l'1,394 del 2009.

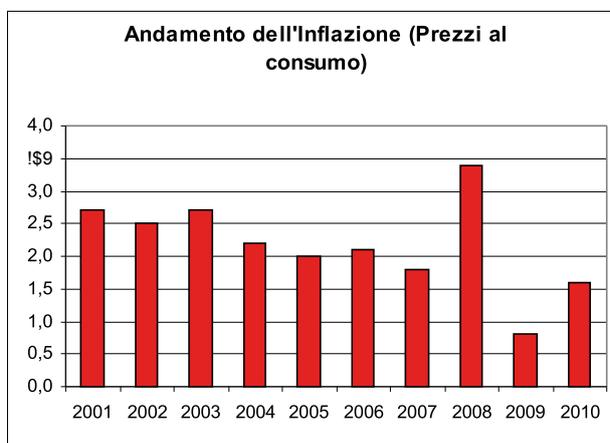
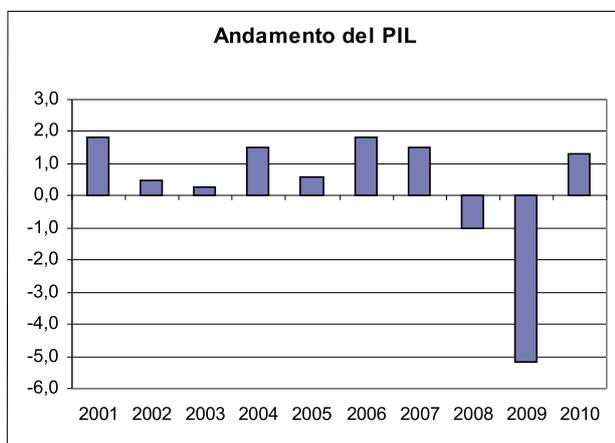
Anche verso lo yen giapponese si assiste ad una svalutazione della quotazione dell'euro, passata da 130,4 del 2009 a 116,4 del 2010.

Economia italiana

Nel 2010 il PIL italiano è aumentato dell'1,3% (-5,2% nel 2009). I dati trimestrali sono risultati migliori nella prima parte dell'anno e meno, pur mantendosi positivi, nel terzo e quarto trimestre 2010.

Nell'ambito della domanda interna, analizzando gli ultimi dati delle singole componenti del PIL relativi al terzo trimestre, l'unica componente che ha registrato una diminuzione è quella dei consumi pubblici, in ripresa, invece, la domanda interna del settore privato, in termini sia di investimenti fissi lordi (+2,4%) sia di consumi privati (+0,7%). Le esportazioni nei primi nove mesi dell'anno hanno mostrato una variazione media tendenziale del +6,9%.

L'inflazione italiana, misurata dall'indice nazionale Istat, è aumentata dallo 0,8% del 2009 all'1,6% del 2010.



L'Emilia Romagna

Secondo le stime redatte da Unioncamere regionale e Prometeia, l'Emilia-Romagna dovrebbe chiudere il 2010 con un aumento reale del PIL dell'1,5%, recuperando solo in minima parte le flessioni del -1,5% e del -5,9% rilevate rispettivamente nel 2008 e nel 2009.

Gli investimenti fissi lordi sono tornati a crescere (+1,9%) dopo la forte riduzione del 2009 (-13,6%).

L'agricoltura è stata caratterizzata da prezzi alla produzione in aumento: resta, tuttavia, un limitato divario fra i costi della produzione ed i ricavi delle imprese agricole che penalizza la redditività del settore. Per il commercio interno, si è rilevato un calo delle vendite dell'1% in termini nominali. La riduzione ha interessato la piccola e media distribuzione, mentre la grande distribuzione ha chiuso l'anno

con un incremento delle vendite.

Le esportazioni di beni, dopo il pesante calo del 2009 (-23,3%), sono aumentate dell'11,7%.

Il traffico marittimo è in ripresa. Secondo i dati dell'Autorità portuale di Ravenna, nel 2010 il movimento merci è aumentato del 17,2% nei confronti del 2009.

Nel 2010 è proseguito l'utilizzo degli ammortizzatori sociali. Il numero degli occupati in Emilia Romagna è risultato in calo del 2,2% con una diminuzione più marcata del dato nazionale e delle regioni del Nord Est.

Il turismo ha registrato una riduzione sia degli arrivi, sia delle presenze (-1,8% e -3,5% rispettivamente). Se si analizzano i flussi turistici delle sole provincie romagnole gli arrivi sono in calo dell'1,1% e le presenze dell'1,6%: da notare che a fronte di un calo della clientela italiana (-2,6% gli arrivi e -2,7% le presenze) si è osservato un aumento della clientela straniera (+5,9% gli arrivi e +3% le presenze).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

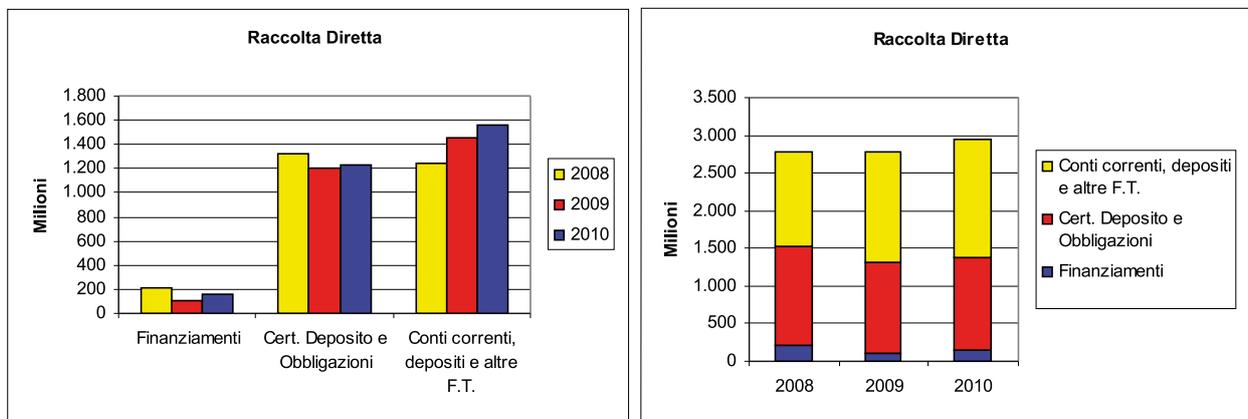
RACCOLTA DIRETTA

In Italia la raccolta diretta delle banche ha fatto registrare un incremento del 3%.

La nostra raccolta diretta, a fine 2010, era pari a 2.951 milioni di euro, in aumento del 6,5%. A partire dal bilancio 2010 la raccolta diretta comprende anche, come indicato da Bankitalia, 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 2010, ha fatto registrare un aumento del 4,9%.

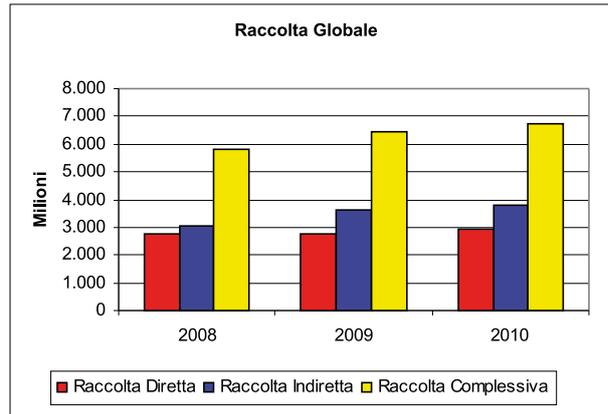
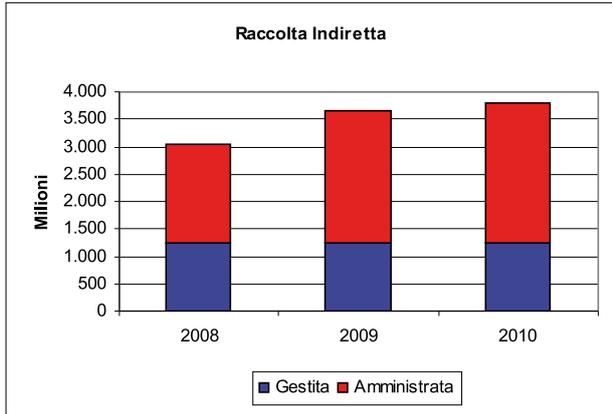
Fra le forme tecniche, particolarmente rilevante è stato l'aumento della componente rappresentata dai conti correnti che è aumentata del 7%.



RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta ammontava a 3.791 milioni di euro, con un incremento, su base annua, di 142 milioni di euro, pari al 3,9%. Fra le forme tecniche, le voci che hanno fatto registrare gli incrementi più significativi sono quelle dei prodotti finanziario-assicurativi e dei titoli obbligazionari a custodia.

Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammonta a 1.247 milioni di euro e costituisce il 32,9% del totale della raccolta indiretta (- 0,4% rispetto al 2009).



IMPIEGHI ECONOMICI

In Italia gli impieghi economici hanno fatto registrare un incremento del 4,3%.

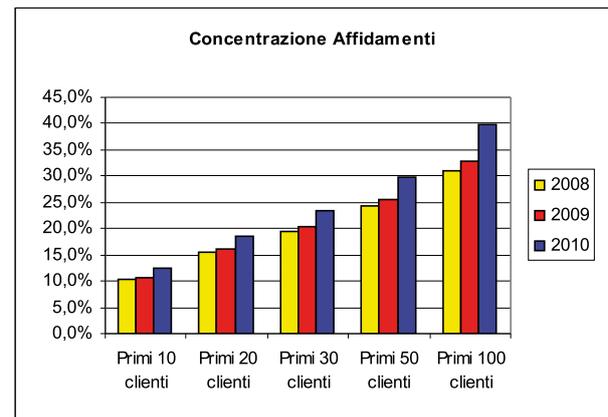
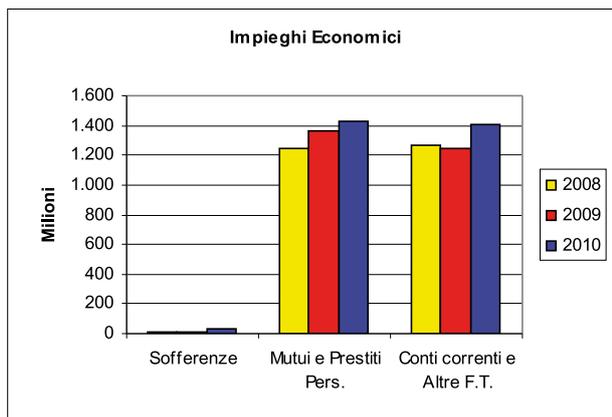
A partire dal bilancio 2010 gli impieghi economici comprendono anche, come indicato da Bankitalia, le operazioni di impiego sul Nuovo Mercato Interbancario Collateralizzato (Nuovo MIC).

La Cassa ha fatto registrare impieghi pari a 2.863 milioni di euro, con un incremento sull'anno 2009, del 9,4%.

Le componenti che hanno fatto registrare la dinamica più vivace sono i conti correnti ed i mutui ipotecari.

Nel giugno 2010 è stata effettuata una operazione di acquisto di crediti pro-soluto rivenienti da operazioni di cessione del quinto dello stipendio dalla nostra controllata Italcresi Spa. L'operazione ha interessato 808 posizioni in bonis per un importo complessivo di 11,6 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.

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



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

ESTERO

Nel 2010 nonostante le difficoltà del quadro economico generale l'attività del comparto estero è risultata in aumento sia con riguardo al numero delle operazioni effettuate (+6,4%), sia al controvalore (+15,6%).

TITOLI E FINANZA

Il portafoglio titoli di proprietà della Cassa passa da 396,2 milioni di euro del 2009 a 447,1 milioni di euro, così suddivisi:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione pari a 99,6 milioni di euro, di cui 82,3 milioni di euro titoli e 13,3 milioni di euro derivati (di cui 7,7 milioni di euro riferiti alle operazioni di cartolarizzazione). La voce registra un aumento del 10% rispetto al 2009;
- Attività finanziarie disponibili per la vendita pari a 347,4 milioni di euro, di cui 334,1 milioni di euro di titoli e 13,3 milioni di euro di partecipazioni non di controllo. La voce registra un aumento del 13,9% rispetto al 2009.

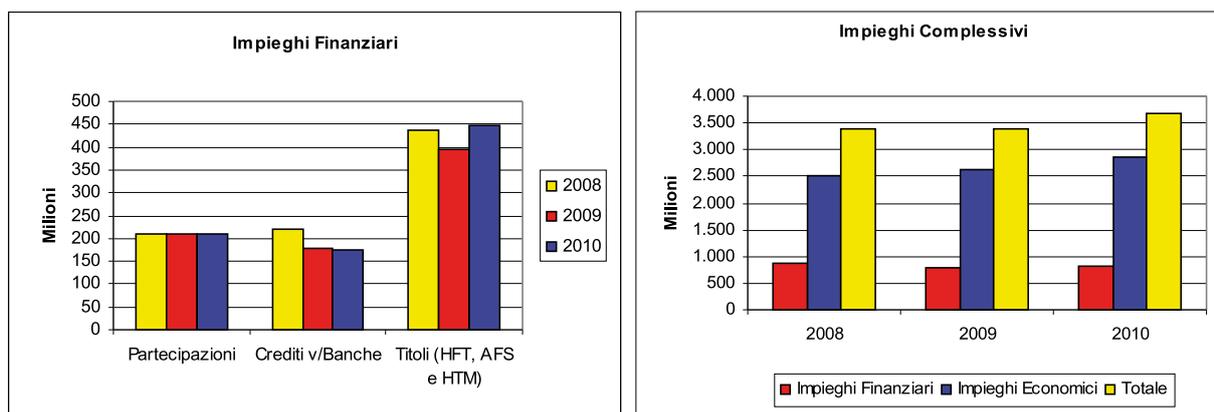
I crediti verso banche sono pari a 173,3 milioni di euro (in calo del 2,8%).

Nel corso dell'anno sono stati ceduti i titoli Lehman appostati alla voce "attività finanziarie detenute fino a scadenza" ed alla voce "crediti verso clientela" con un provento da cessione complessivo di 2,7 milioni di euro appostati alle voci 100 a) e d).

L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata, anche per il 2010, 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 positivo per 484 mila euro così composti: 254 mila euro per oneri e minusvalenze su attività di trading, 249 mila euro per proventi su cambi e 489 mila euro per proventi su derivati.

L'elenco delle controparti depositarie presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato, in garanzia ed in gestione, viene analizzato periodicamente 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.

SO.FI.BA.R. – Società Finanziaria di Banche Romagnole Spa, sub-holding controllata dalla Cassa all'81,64%, partecipata per il 13,5% dal Gruppo Assicurazioni Generali e per il rimanente da altri priva-

ti. Costituita nel 1996 per lo sviluppo delle partecipazioni bancarie e finanziarie della Cassa, So.Fi.Ba.R. ha accresciuto notevolmente i propri compiti negli anni, detenendo diverse partecipazioni di carattere strategico.

Nell'anno So.Fi.Ba.R. Spa ha acquisito ulteriori 25.000 azioni della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia Spa (portando la partecipazione detenuta a fine 2010 al 73,9%) ed ha partecipato a due importanti operazioni volte a fornire nuovi mezzi finanziari ad Italcredi Spa concretizzatesi nel versamento in conto capitale per la costituzione di una riserva di 2 milioni di euro, di cui 1,4 milioni di euro a carico So.Fi.Ba.R. Spa e nell'aumento del capitale sociale per 3,8 milioni di euro, di cui 2,66 milioni di euro a carico So.Fi.Ba.R. Spa.

So.Fi.Ba.R. Spa ha chiuso il 2010 con un utile netto di 5,225 milioni di euro. Il dividendo che verrà proposto all'Assemblea è pari a quello record di 0,035 euro per azione.

BANCA DI IMOLA Spa, controllata direttamente per il 22,3% e per il 55,2% tramite So.Fi.Ba.R. Spa. I risultati del 2010 hanno confermato il trend positivo: la raccolta diretta è aumentata dello 0,9%, la globale si è attestata a 2.848 milioni di euro (+5,6%). In aumento anche gli impieghi pari a 1.255 milioni di euro (+1,4%). L'utile d'esercizio, dopo gli accantonamenti e le imposte è pari a circa 10,3 milioni di euro (+1%). Le filiali sono 42. Il dividendo che verrà proposto all'Assemblea ammonta a 1,085 euro per azione (invariato rispetto a quello record dell'anno precedente).

C.S.E. Società Consortile a r.l., partecipata al 4,8% dalla Cassa, al 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.

MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI

Il Patrimonio, al netto dell'utile di esercizio, è aumentato passando da 453,906 milioni di euro del dicembre 2009, ai 455,676 milioni di euro di dicembre 2010.

Il Core Tier 1 Ratio passa dal 19,86% del 2009 al 19,15%; il Total Capital Ratio passa dal 24,60% del 2009 al 27,00%.

OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

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.

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 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.

STRUTTURA, AMBIENTE ED OPERATIVITÀ

La Cassa, nel 2010, ha ampliato il numero delle proprie filiali portandolo a 87, con l'apertura della Sede di Bologna e della filiale di Roma Ag.3, cui vanno aggiunte le 42 filiali di Banca di Imola, le 8 del

Banco di Lucca e del Tirreno e le 2 della Cassa dei Risparmi di Milano e della Lombardia per un totale di 139 sportelli, oltre ai 31 uffici di Italcredì.

Al 31 dicembre 2010 la rete degli ATM della Cassa era di 102 sportelli automatici, mentre erano attive circa 2.500 postazioni POS.

Sempre più marcato è 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 81/2008. Elevata è sempre l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti in presidi di sicurezza ed 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 tenere 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 Banca 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 31/12/2010 era di 638 persone.

L'attività di formazione nel 2010 ha visto impegnate risorse per 3.324 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 tema di usura (Legge 108/96 e successive integrazioni e modifiche) e di Trasparenza.

numero persone	<i>Anno 2010</i>			<i>Anno 2009</i>		
	<i>Uomini</i>	<i>Donne</i>	<i>Totale</i>	<i>Uomini</i>	<i>Donne</i>	<i>Totale</i>
Dirigenti	12	0	12	12	1	13
Quadri direttivi	105	62	167	101	58	159
Aree Professionali	182	277	459	186	276	462
Totale	299	339	638	299	335	634
<i>Età media</i>			42,23			41,98

tipologia contratto	<i>Anno 2010</i>			<i>Anno 2009</i>		
	<i>indeterminato</i>	<i>determinato</i>	<i>Totale</i>	<i>indeterminato</i>	<i>determinato</i>	<i>Totale</i>
Dirigenti	12	0	12	13	0	13
Quadri Direttivi	166	1	167	158	1	159
Aree Professionali	437	22	459	446	16	462
Totale	615	23	638	617	17	634

titolo di studio	<i>Anno 2010</i>				<i>Anno 2009</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	7	5	0	12	8	5	0	13
Quadri Direttivi	38	128	1	167	31	127	1	159
Aree Professionali	155	283	21	459	153	288	21	462
Totale	200	416	22	638	192	420	22	634

SVILUPPO E MARKETING

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta, con molteplici iniziative, principalmente al sostegno dell'attività commerciale delle filiali e della clientela anche realizzando il prodotto "Conto Corrente Semplice": un contratto disegnato sulle esigenze di base dei consumatori che consente di usufruire, contro pagamento di un canone fisso, di un rapporto di conto corrente che prevede un determinato numero di operazioni. Il "Conto Corrente Semplice" è nato da un Accordo tra ABI e le Associazioni dei consumatori facenti parte del Consiglio Nazionale dei Consumatori e degli Utenti, con caratteristiche definite dalla Banca d'Italia d'intesa con la Consob. La Cassa è stata tra le prime Banche in Italia ad adottare tale prodotto per coltivare la correttezza delle relazioni con la clientela con la massima semplicità e trasparenza.

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

- la sottoscrizione dell'accordo quadro con la Provincia di Ravenna per il sostegno ai lavoratori delle aziende in crisi: intervento mirato al sostegno delle famiglie dei lavoratori le cui aziende hanno fatto ricorso agli ammortizzatori sociali;
- l'adesione al "Piano famiglie", il progetto dell'ABI per la sospensione delle rate dei mutui;
- l'adesione all'Avviso Comune dell'ABI, la procedura per sospendere i debiti delle PMI in un momento di difficoltà;
- la messa a disposizione, in accordo con le Associazioni di categoria, di un plafond per l'erogazione di finanziamenti a condizioni agevolate ai giovani imprenditori.

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, come Gruppo bancario, 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 una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali com-

portamenti 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 da Legge n. 123/2007, art. 25 septies, D.Lgs. 231/2007, 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 su questa 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

La Funzione di Compliance di Gruppo, autonoma ed indipendente con rapporto diretto al Consiglio di Amministrazione, è stata istituita nel 2008; essa si pone l'obiettivo di monitorare e valutare il rischio di non conformità alle norme, al fine di tutelare il Gruppo Bancario dal rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di leggi, norme e regolamenti esterni e di provvedimenti di autoregolamentazione (es. statuto e codice etico). Un altro obiettivo fondamentale della sua missione consiste nel rafforzamento e consolidamento di una cultura aziendale improntata al rigoroso rispetto della lettera e dello spirito delle norme che regolano l'attività bancaria, nell'ottica di garantire la sana e prudente gestione del Gruppo bancario e delle partecipate al processo di creazione di valore aziendale attraverso il rafforzamento e la preservazione del buon nome della Banca e della fiducia del pubblico nella sua correttezza operativa e gestionale.

I settori in cui la Funzione opera sono, pertanto, quelli più sensibili dal punto di vista della tutela del rischio di reputazione (trasparenza nei confronti del cliente, esercizio dell'attività di intermediazione, gestione dei conflitti di interesse e, più in generale, disciplina a tutela del consumatore).

Il modello di Compliance adottato prevede, oltre all'istituzione presso la Capogruppo della Funzione di Compliance di Gruppo, specifici presidi per la gestione del rischio di non conformità integrati nelle diverse aree operative di tutte le Società del Gruppo. Presso ciascuna Società del Gruppo Bancario è, inoltre, previsto un Referente di Compliance che, appositamente individuato e nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società, si rapporta funzionalmente con la struttura della Capogruppo ed opera secondo le linee guida fornitegli dalla stessa.

La Funzione di Compliance di Gruppo predispose, con cadenza almeno annuale, la relazione sulle attività svolte nel periodo di riferimento. La relazione, contenente anche gli esiti delle verifiche poste in essere dalla funzione della Capogruppo e dai Referenti delle altre Società viene presentata ed illustrata al Consiglio di Amministrazione, da parte del Responsabile. Qualora la funzione riscontri violazioni della conformità alle norme, ne informa immediatamente l'Alta Direzione e riferisce in Consiglio di Amministrazione.

Anche sulla base dei riscontri forniti attraverso la relazione in parola, almeno una volta l'anno il Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, valuta l'adeguatezza della Funzione di conformità alle norme.

TRASPARENZA

La Banca d'Italia ha divulgato ed aggiornato le nuove disposizioni in materia di "Trasparenza delle Operazioni e dei Servizi Bancari e Finanziari", introducendo, inoltre, specifiche disposizioni in tema di "Correttezza delle Relazioni tra Intermediari e Clienti".

Le disposizioni 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'ambito dei rapporti con la clientela, la Banca ha aderito all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), un sistema stragiudiziale che offre un'alternativa più rapida ed economica rispetto al ricorso al Giudice, ed ha interessato le Associazioni di Categoria dei consumatori locali al fine di migliorare e semplificare le informazioni alla clientela.

La guida pratica "Conoscere l'ABF e capire come tutelare i propri diritti" è disponibile in ogni filiale e sul sito internet della Banca.

IL CONTROLLO INTERNO

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

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

Pur in presenza di Uffici Revisione Interna indipendenti in ogni società del Gruppo, l'ufficio Revisione Interna della Cassa svolge anche la funzione di coordinamento, controllo e indirizzo, oltre a valutare e verificare il sistema dei controlli interni delle Società del Gruppo; in questo ambito è stato avviato nel corso del 2010 un progetto di omogeneizzazione dell'attività di tutte le funzioni di Revisione Interna.

Compito della Revisione Interna è anche la gestione dei reclami secondo quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti in vigore; nel 2010 sono pervenuti 82 reclami. Dalla valutazione complessiva dei reclami pervenuti, non sono emerse carenze di natura organizzativa o di gestione dei processi.

La funzione Revisione ha provveduto, ai sensi del Regolamento Congiunto di Banca d'Italia/Consob del 29 ottobre 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 31/12/2010 evidenzia, nelle voci più significative:

- una riduzione del margine di interesse dello 0,5%;
- un aumento delle commissioni nette del 14,6%;
- un aumento del margine di intermediazione del 2,9%.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento aumentano di 2,7 milioni di euro (+14%); questo incremento evidenzia appieno gli effetti della crisi economica che ha investito le imprese e le famiglie, deteriorando la qualità del credito.

Le spese amministrative aumentano dell'1,1%.

Le rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali ammontano a 3,5 milioni di euro (-1,7%).

Gli altri proventi ed oneri di gestione sono positivi ed ammontano a 8,4 milioni di euro (+3,2%).

L'utile dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ammonta a 39,6 milioni di euro, in aumento

dell'1,5%.

Dopo la detrazione delle imposte sul reddito, l'utile d'esercizio ammonta a circa 25,1 milioni di euro con un aumento del 2,4% 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 C.d.A. 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 del Gruppo per la gestione dei rischi cui le società sono esposte;
- si è affinato il processo di valutazione, pianificazione e gestione del capitale, al fine di garantirsi il mantenimento nel tempo di livelli minimi 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 e per il Total Capital Ratio, valutando già da ora le implicazioni di Basilea 3, per poter beneficiare di un'appropriatezza operativa e di 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.

Per il 2010 si ricordano le seguenti principali attività:

- introdotti gli stress test sul rischio di mercato;
- collaborazione con il controllo di gestione per il piano strategico/budget implementando in questa sede ipotesi di stress test;
- introdotto il Regolamento Rischi di Gruppo;
- liquidità: analizzati i dati per introdurre indicatori di Basilea 3 (Liquidity Ratio – Net Stable Funding Ratio);
- avviato un sistema di tassi interni di trasferimento.

Per un'informazione più dettagliata circa la gestione dei rischi si rinvia a quanto descritto nella parte E della nota integrativa.

A seguito dell'emanazione del D.Lgs 196/2003 "Codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali", entrato in vigore il 1° gennaio 2004, la Cassa ha redatto e revisionato il Documento Programmatico sulla Sicurezza che analizza 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 esternalizzate, 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 (statistiche provinciali) mostrano un generalizzato peggioramento della qualità del credito: a livello nazionale l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi è aumentata dal 3,7% a dicembre 2009 al 4,5% di dicembre 2010. La stessa tendenza ha interessato anche le zone di insediamento della Cassa e del Gruppo, in particolare l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi per la Regione Emilia Romagna passa dal 3,3% di dicembre 2009 al 4,3% di dicembre 2010; la stessa tendenza caratterizza anche la Provincia di Ravenna che vede passare il rapporto sofferenze/impieghi dal 2,1% di dicembre 2009 al 2,9% di dicembre 2010 mentre la Cassa passa dallo 0,93% all'1,56%.

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 2010 a confermare e rafforzare la nostra presenza territoriale. Ne è chiara dimostrazione anche la continua crescita delle masse amministrate.

La struttura di governo societario è impostata su adeguati strumenti di delega e su idonei sistemi di controllo, principalmente accentrati in Capogruppo. Il patrimonio "umano" della Banca è uno dei nostri principali punti di forza. Molta attenzione è rivolta alla formazione ed 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 anche in sede di Comitato Crediti e di Comitato Rischi.

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, con la relativa messa in atto delle soluzioni previste dal Piano, è 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 2011 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 31/12/2010 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

INDICATORI FINANZIARI

Dati e indici	Descrizione	2010	2009
	Raccolta diretta in milioni di euro	2.951	2.770
	Raccolta diretta in milioni di euro al netto operazioni sul MIC	2.881	2.770
	Raccolta indiretta in milioni di euro	3.791	3.649
	Raccolta globale in milioni di euro	6.742	6.418
	Impieghi economici senza PCT in milioni di euro	2.863	2.617
	Impieghi economici senza PCT e operazioni sul MIC in milioni di euro	2.808	2.617
	Patrimonio di vigilanza in milioni di euro	648	563
	Totale Attivo in milioni di euro	3.838	3.551
	Margine di interesse in euro/1000	74.107	74.454
	Commissioni nette in euro/1000	41.370	36.098
	Margine di intermediazione in euro/1000	126.073	122.471
	Spese amministrative in euro/1000	68.726	67.980
	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte in euro/1000	39.608	39.034
	Utile d'esercizio in euro/1000	25.048	24.456
ROE	Risultato netto / patrimonio netto (senza utile)	5,50	5,39
ROA	Risultato netto / totale attivo	0,65	0,69
DPO	Dividendi pagati / utile netto	76,70	78,56
COST INCOME	Spese Amm.ve / margine di intermediazione	54,51	55,51
Core Tier 1 ratio	Patrimonio di base / totale attività ponderate	19,15	19,86
Total capital ratio	Patrimonio di vigilanza / totale attività ponderate	27,00	24,60

Indici di struttura	Descrizione	2010	2009
	Crediti verso clientela / totale attivo	74,61	73,68
	Raccolta diretta / totale attivo	76,89	77,99
	Raccolta gestita / raccolta indiretta	32,89	34,32

Qualità investimenti	Descrizione	2010	2009
	Rettifiche/riprese di valore su crediti (voce 130a) / mrg intermediaz.	15,10	11,90

Indici di rischiosità	Descrizione	2010	2009
	Sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela	0,99	0,49
	Rettifiche di valore su sofferenze verso clientela / soff. lorde verso clientela	38,11	47,57
	Rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis	0,91	0,88

INDICATORI NON FINANZIARI

Posiz. mercato	numero sportelli/agenzie:	2010	2009
	in EMILIA ROMAGNA	81	80
	in TOSCANA	1	1
	nelle MARCHE	2	2
	nel LAZIO	3	2

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 perchè prosegua 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, salvo quanto riguardante il fondo acquisto azioni proprie del quale si riferisce in altro punto dell'ordine del giorno della presente assemblea.

CONSIDERAZIONI FINALI

Signori azionisti,

il 2010, il 170° di attività, è stato per la Cassa un anno di ulteriore consolidamento della trasformazione in poco più di quindici anni da banca locale a banca alla guida di un gruppo interregionale presente in dieci regioni con 170 sportelli, di cui 139 bancari e 31 finanziari.

La grande attenzione alla riduzione dei costi e allo sviluppo dei ricavi ha consentito, nonostante le difficoltà del momento, il conseguimento non solo di un aumento dell'utile, ma anche di uno sviluppo territoriale con importanti insediamenti rappresentati per la Cassa dalla nuova prestigiosa sede di Bologna e dalla terza filiale a Roma, per la Banca di Imola dalla nuova settima agenzia di città, per La Cassa di Milano dalla prima filiale che si affianca alla centralissima sede operante ormai da anni e per il Banco di Lucca e del Tirreno dalla seconda filiale di Firenze.

Soprattutto, in una fase storica nella quale sono tornati ad essere quanto mai importanti gli elementi fondamentali dell'economia, la Cassa non si è trovata impreparata, né inadeguata di fronte alle emergenze, innanzitutto per la sua attenta prudenza e per la prioritaria attenzione verso la solidità patrimoniale della Cassa e del Gruppo, un elemento consueto ed accentuato nell'ultimo decennio anche con importanti lungimiranti aumenti di capitale. Pertanto la prospettiva di Basilea III trova ben preparato e con forte anticipo il gruppo privato ed indipendente della Cassa e ciò è un elemento di grande importanza per la banca, gli azionisti, i clienti ed i dipendenti.

La conferma della solidità patrimoniale della Cassa si è coniugata nel 2010 con il grande impegno a sostegno delle imprese e delle famiglie di fronte alla grave crisi internazionale con una forte sensibilità ed anche con molteplici accordi sottoscritti dalla Cassa sia per il sostegno ai redditi delle famiglie, sia per la competitività delle imprese industriali, commerciali, agricole, turistiche, ecc. Inoltre sono stati anche sottoscritti accordi per il sostegno ai lavoratori di imprese in crisi.

* * *

In particolare, di rilievo, tra l'altro nell'estate scorsa nell'ambito dell'ABI, superando un lungo periodo di stallo tra le banche di maggiori dimensioni e quelle minori, è stato decisivo il "Lodo Patuelli", poi approvato all'unanimità dall'Assemblea straordinaria dell'Associazione Bancaria Italiana, per la ritrovata unità del mondo bancario italiano e per la nomina all'unanimità della nuova Presidenza dell'ABI, della quale il nostro Presidente (nominato nell'anno precedente Cavaliere del Lavoro) è Vice Presidente Vicario.

* * *

Con consapevolezza, umiltà ed orgoglio sappiamo di aver creato con lungimiranza il progetto che è sempre attualissimo (e da perseguire continuamente) di sviluppare un autonomo e privato gruppo bancario, con forte radicamento locale e con grande apertura intellettuale, attento alle novità e refrattario alle mode ed all'effimero. Su questa strada intendiamo proseguire con attenta determinazione apprezzando anche il crescente spirito di corpo nella Cassa e nel Gruppo dove le sensibilità e lo spirito di volontariato sono diffusi in tutti i livelli aziendali con attività e presenze, anche culturali e sociali che sono ormai elementi di quasi quotidiana novità anche per la stampa non solo locale.

* * *

Signori azionisti,

per tutta l'attività proficuamente svolta e per i risultati conseguiti rivolgiamo un sentito e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi, al Vice Direttore Generale Vicario Giuseppe De Filippi ed al neo Vice Direttore Generale Gualtiero Benini. 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 apprezzamento ed un ringraziamento va ai Dirigenti, al personale direttivo ed ai dipendenti tutti che con la loro responsabile 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 va, 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.

Ravenna, 29 marzo 2011

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



Conto Web

la tua Banca attiva in ogni istante!

Conto Web è il nuovo conto online del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna che ti offre servizi e strumenti bancari di qualità - anche via sms, palmare, trading - in comodità e assoluta sicurezza.

Conto Web: il conto online che ti segue sempre!

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali e i servizi a oggi autorizzati e disponibili visitate il sito Internet della Banca del Gruppo.



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 e di altri istituti.

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

 **La Cassa di Milano**
CASSA DI RISPARMIO 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.
Primo e indipendente dal 1860

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 2010, 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 29/03/2011, 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 14 aprile 2011.

Il Collegio Sindacale ha avuto tre 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 14 aprile 2011, dalla quale emerge un'assoluta coerenza con quanto anticipato nell'incontro del 16 marzo 2011.

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.

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 31.12.10;
- 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 quarantuno 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, e cinquantuno verifiche presso gli uffici della Sede, sull'andamento in generale dei crediti con particolare riferimento a quelli in sofferenza e sugli affidamenti.

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;
- a seguito dell'emanazione del D.Lgs. 196/2003 "codice in materia di sicurezza e protezione dei dati personali" entrato in vigore il 1° gennaio 2004, la Banca ha redatto e revisionato il Documento Programmatico sulla sicurezza che analizza i vari rischi potenziali e le misure adottate per fronteggiarli;
- 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'esistenza degli incarichi alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., oltre a quelli innanzi indicati, e a soggetti ad essa collegati, nello specifico:
 - supporto alla Funzione di Compliance e di Internal Auditing di Gruppo.

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	3.837.522.391,70
Passività	3.356.798.494,38
Capitale e riserve	455.675.778,53
Utile d'esercizio	25.048.118,79

Il Conto Economico si riassume nelle seguenti cifre:

Ricavi	233.297.201,16
Costi	208.249.082,37
Utile d'esercizio	25.048.118,79

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, 14 aprile 2011

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 2010, 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:		25.048.118,79
- riserva legale	(già raggiunto il limite massimo previsto)	
- riserva statutaria (ex art. 14 dello Statuto)		5.835.518,79
- 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
Sovraprezzi di emissione		126.532.167,27
Riserve		162.651.104,73
di cui:		
- Riserva legale	37.766.049,91	
- Riserva statutaria	80.895.055,43	
- Riserve altre	43.989.999,39	
Riserve da valutazione		-2.331.974,68
Totale		461.511.297,32

Il dividendo sarà posto in pagamento dal giorno lunedì 23 maggio 2011, con valuta 26 maggio 2011 sulle azioni in circolazione alla data di stacco cedola.

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 nello scorso mese di febbraio, a valere sull'autorizzazione deliberata dall'assemblea del 30 aprile 2010, con l'acquisto di n. 348.396 azioni Cassa al prezzo unitario di 28 euro, 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 2009-2010
- Rendiconto Finanziario

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

ATTIVO	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	21.728.189	20.696.125	4,99
20 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	99.635.321	90.601.899	9,97
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	347.436.417	304.967.429	13,93
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA		602.215	n.s.
60 CREDITI VERSO BANCHE	173.275.812	178.242.440	-2,79
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	2.863.342.560	2.616.722.188	9,42
80 DERIVATI DI COPERTURA	278.209	1.859.581	-85,04
100 PARTECIPAZIONI	208.277.990	208.277.990	-
110 ATTIVITÀ MATERIALI	78.199.421	79.899.154	-2,13
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	108.530	30.141	n.s.
130 ATTIVITÀ FISCALI	15.648.230	10.182.527	53,68
a) correnti	5.372.726	4.906.273	9,51
b) anticipate	10.275.504	5.276.254	94,75
150 ALTRE ATTIVITÀ	29.591.713	39.174.210	-24,46
TOTALE DELL'ATTIVO	3.837.522.392	3.551.255.899	8,06

(Importi in unità di euro)

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

PASSIVO		31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10	DEBITI VERSO BANCHE	290.718.648	203.569.030	42,81
20	DEBITI VERSO CLIENTELA	1.716.778.811	1.567.965.180	9,49
30	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.113.114.515	1.107.612.751	0,50
40	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	10.247.800	10.437.251	n.s.
50	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	120.891.562	93.938.862	28,69
80	PASSIVITÀ FISCALI	15.644.438	19.503.195	-19,79
	a) correnti	2.686.376	5.972.333	-55,02
	b) differite	12.958.062	13.530.862	-4,23
100	ALTRE PASSIVITÀ	72.937.477	53.140.369	37,25
110	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	5.966.993	6.550.976	-8,91
120	FONDI PER RISCHI E ONERI:	10.498.251	10.176.434	3,16
	a) quiescenza e obblighi simili	1.882.237	2.047.792	-3,09
	b) altri fondi	8.616.014	8.128.642	6,00
130	RISERVE DA VALUTAZIONE	(2.331.975)	1.141.498	n.s.
160	RISERVE	156.815.586	151.572.676	3,46
170	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	126.532.167	126.532.167	-
180	CAPITALE	174.660.000	174.660.000	-
200	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	25.048.119	24.455.510	2,42
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		3.837.522.392	3.551.255.899	8,06

(Importi in unità di euro)

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

	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	105.403.110	120.375.502	-12,44
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(31.296.353)	(45.921.655)	-31,85
30 MARGINE DI INTERESSE	74.106.757	74.453.847	-0,47
40 COMMISSIONI ATTIVE	43.789.119	38.186.432	14,67
50 COMMISSIONI PASSIVE	(2.419.258)	(2.088.790)	15,82
60 COMMISSIONI NETTE	41.369.861	36.097.642	14,61
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.877.537	6.542.652	5,12
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	483.822	1.813.899	n.s.
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(12.336)	71.424	n.s.
100 UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	3.055.109	3.107.163	-1,68
a) crediti	2.208.258	653.000	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	272.053	2.494.766	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	511.743	-	n.s.
d) passività finanziarie	63.055	(40.603)	
110 RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	191.815	384.618	-50,13
120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	126.072.565	122.471.245	2,94
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(22.127.763)	(19.411.329)	13,99
a) crediti	(19.040.512)	(14.568.759)	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.630.927)	(4.788.428)	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	7.476	20.343	
d) altre operazioni finanziarie	(463.800)	(74.485)	
140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	103.944.802	103.059.916	0,86
150 SPESE AMMINISTRATIVE	(68.725.640)	(67.980.459)	1,10
a) spese personale	(42.874.363)	(41.729.783)	2,74
b) altre spese amministrative	(25.851.277)	(26.250.676)	-1,52
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(641.614)	(650.534)	-1,37
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(3.476.667)	(3.482.782)	-0,18
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(30.002)	(85.391)	-64,87

CONTO ECONOMICO SEPARATO		31.12.2010	31.12.2009	VAR. %
CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA				2010/09
190	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	8.411.644	8.149.598	3,22
200	COSTI OPERATIVI	(64.462.279)	(64.049.568)	0,64
240	UTILI / (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	125.750	23.479	n.s.
250	UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DI IMPOSTE	39.608.273	39.033.827	1,47
260	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(14.560.154)	(14.578.317)	-0,12
270	UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	25.048.119	24.455.510	2,42
290	UTILE D'ESERCIZIO	25.048.119	24.455.510	2,42

(Importi in unità di euro)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA SPA	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10. Utile (Perdita) d'esercizio	25.048.119	24.455.510	2,42
ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.473.474	6.183.788	n.s.
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			
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-3.473.474	6.183.788	n.s.
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	21.574.645	30.639.298	-29,59

(Importi in unità di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2009

	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2009				
	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Aquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2009
Capitale	151.372.000	23.288.000	174.660.000											174.660.000
a) azioni ordinarie	151.372.000	23.288.000	174.660.000											174.660.000
b) altre azioni	-	-	-											-
Sovrapprezzi di emissione	126.479.320		126.479.320				52.847							126.532.167
Riserve	140.346.194	-124.036	140.222.158	11.350.518										151.572.676
a) di utili	140.346.194	-124.036	140.222.158	11.350.518										151.572.676
b) altre	-	-	-											-
Riserve da valutazione	18.121.675	-23.163.964	-5.042.289										6.183.788	1.141.499
Strumenti di capitale	-	-	-											-
Azioni proprie	-	-	-				280.000	-280.000						-
Utile (perdita) d'esercizio	30.563.118		30.563.118	-11.350.518	-19.212.600								24.455.510	24.455.510
Patrimonio Netto	466.882.307	-	466.882.307	-	-19.212.600	-	332.847	-280.000	-	-	-	-	30.639.298	478.361.852

(importi in unità di euro)

Si informa che a gennaio 2009 sono state riacquistate n. 10.000 azioni proprie, completamente rivendute a terzi. L'utile realizzato dalla negoziazione è stato allocato alla voce sovrapprezzi di emissione

L'aumento di capitale sociale deriva dalla delibera dell'assemblea del 30.4.2009 che ha deliberato un aumento gratuito portando le riserve riferite a leggi speciali di rivalutazione e parte della statutaria ad aumento del valore nominale unitario delle azioni da 5,2 a 6 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 di apertura	Esistenze al 1.1.2010	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissioni nuove azioni	Aquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2010
Capitale	174.660.000		174.660.000											174.660.000
a) azioni ordinarie	174.660.000		174.660.000											174.660.000
b) altre azioni	-		-											-
Sovrapprezzi di emissione	126.532.167		126.532.167											126.532.167
Riserve	151.572.676		151.572.676	5.242.910										156.815.586
a) di utili	151.572.676		151.572.676	5.242.910										156.815.586
b) altre	-		-											-
Riserve da valutazione	1.141.499		1.141.499										-3.473.474	-2.331.975
Strumenti di capitale	-		-											-
Azioni proprie	-		-											-
Utile (perdita) d'esercizio	24.455.510		24.455.510	-5.242.910	-19.212.600								25.048.119	25.048.119
Patrimonio Netto	478.361.852		478.361.852	-	-19.212.600	-	-	-	-	-	-	-	21.574.665	480.723.897

(importi in unità di euro)

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

Metodo Indiretto (importi in unità di euro)

Importo

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	2010	2009
1. Gestione	(+/-)	(+/-)
- risultato di esercizio	25.048.119	24.455.510
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	531.651	543.408
- plus/minus su attività di copertura (-/+)	12.336	-71.424
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	16.800.380	12.792.722
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.506.669	3.568.173
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	321.817	279.564
- imposte e tasse non liquidate (+)	-9.324.460	2.815.545
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie		
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-9.565.073	33.696.515
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-42.468.988	8.262.896
- crediti verso banche: a vista	-263.420.751	-108.468.062
- crediti verso banche: altri crediti	17.860.578	-89.701.242
- crediti verso clientela	-12.893.950	130.117.653
- altre attività	11.151.534	979.381
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie		
- debiti verso banche: a vista	63.694.696	22.916.734
- debiti verso banche: altri debiti	23.454.922	-24.488.587
- debiti verso clientela	148.813.631	111.646.095
- titoli in circolazione	5.501.764	-42.379.667
- passività finanziarie di negoziazione	-189.451	8.919.389
- passività finanziarie valutate al fair value	26.952.700	-76.330.149
- altre passività	19.213.124	-3.251.537
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	25.001.248	16.302.917
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Liquidità generata da:		
- vendite di partecipazioni		1.479.043
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	194.672	
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami di azienda		
2. Liquidità assorbita da		
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	602.215	-20.343
- acquisti di attività materiali	-1.971.607	-5.817.840
- acquisti di attività immateriali	-108.391	-14.153
- acquisti di rami di azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-1.283.111	-4.373.293
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		52.847
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- riserve da valutazione	-3.473.473	6.183.787
- altri		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-19.212.600	-19.212.600
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-22.686.073	-12.975.966
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.032.064	-1.046.342
RICONCILIAZIONE	2010	2009
Voci di Bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	20.696.125	21.742.467
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.032.064	-1.046.342
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	21.728.189	20.696.125

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni contrattuali di finanzia, si rimanda ai fogli informativi e disposizione della Clientela nelle filiali delle banche del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. L'operazione della richiesta è subordinata all'insolubilità giudicata dall'istituto erogante.

Ristrutturo la mia casa e non mi pesa...!



Per beneficiare degli incentivi di legge e semplificare la vita con il mutuo delle Banche del Gruppo La Cassa.

BANCA DI IMOLA S.p.A.

La Cassa di Milano
CASSA DI RISPARMIO 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

**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.

Con l'assemblea del 30 aprile 2010 e' 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 prorogato 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.

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 2010. Tali principi contabili sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a quelli adottati per il Bilancio 2009.

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;

- coerenza di presentazione delle voci di Bilancio da un anno all'altro, salvo quanto disposto dallo IAS n. 8 par. 14;
- rilevanza e aggregazione delle voci. Le voci di natura dissimile sono rappresentate distintamente a meno che siano irrilevanti;
- non compensazione delle attività, passività, proventi e costi per non ridurre la capacità degli utilizzatori di comprendere le operazioni, se non richiesto o consentito da un Principio o da una interpretazione;
- informazioni comparative, fornite per il periodo precedente per tutti gli ammontari esposti nello schema di stato patrimoniale e conto economico. Lo IAS n. 8, tratta le modifiche delle informazioni comparative richieste quando vengono modificati principi contabili o si corregge un errore.

SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel mese di febbraio sono state acquistate, in due tranches, 348.396 azioni proprie, per un controvalore di 9,8 milioni, dalla Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A. e dalla Fondazione Cassa Risparmio di Rimini nell'ambito del riassetto delle partecipazioni finanziarie connesso al commissariamento della Banca riminese. L'operazione risulta legittima alla luce della facoltà conferita dall'Assemblea del 30 aprile 2010 al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo per l'acquisto di azioni proprie fino alla concorrenza dell'importo massimo di 38 milioni di euro.

Contestualmente, nell'interesse della generalità degli azionisti, per supportare continuità e liquidità degli scambi sul titolo e contenere le eventuali oscillazioni anomale dei prezzi, è iniziata la graduale dismissione delle azioni sul mercato.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2010 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 valutate 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 paragrafo 67 stabilisce che "quando una riduzione di Fair Value di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussistono evidenze obiettive che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere stornata e rilevata a conto economico anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata".

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

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

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

- individuazione delle situazioni di deterioramento tali da determinare *l'Impairment*;

- quantificazione delle perdite associabili alle situazioni di *Impairment*. Queste perdite si ragguagliano alla differenza negativa tra il Fair Value ed il valore di libro.

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

L'obiettivo evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore è rintracciabile nella lista degli eventi di perdita riportati nello IAS 39.59, vale a dire:

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

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

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

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni 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 l’impairment scatta quando:

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

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 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'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

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

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

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

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

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

1. Sono oggetto di valutazione analitica:

- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le esposizioni incagliate (compresi incagli oggettivi): crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- le esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita; non costituiscono esposizioni

- ristrutturare i crediti nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività;
- le esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni.

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

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

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese che occorrerà sostenere per il recupero dell'esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati, ove possibile, i tassi originari, negli altri casi una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni in bonis negli anni di passaggio ai crediti non performing.

2. Sono oggetto di valutazione collettiva:

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

Il modello utilizzato per la valutazione collettiva dei crediti in bonis, prevede la ripartizione del portafoglio crediti, in funzione dei settori economici di attività e la successiva determinazione 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 vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa,

con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

5. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

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

6. OPERAZIONI DI COPERTURA

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di classificazione

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

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

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

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

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

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

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

La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando :

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

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

Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al Fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa

la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore di entrambi (voce 90 " Risultato netto delle attività di copertura") a rettifica dei rispettivi valori di carico.

Criteri di cancellazione

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

7. PARTECIPAZIONI

La voce comprende:

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di classificazione

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

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

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

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

Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione le partecipazioni sono contabilizzate al costo in base alle indicazioni del principio IAS 27.38. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.

Le partecipazioni in società controllate mantengono la rilevanza di singolo asset nel Bilancio individuale.

Tali partecipazioni rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 36 per quanto riguarda il test di impairment. In particolare, devono essere sottoposte a test ogniqualvolta sussistano indicatori oggettivi

di impairment.

Qualora si rilevino indicatori oggettivi di impairment con riferimento alle singole partecipazioni di controllo, è necessario procedere al test tenendo conto delle relazioni con l'analoga verifica sulle CGU svolta a livello consolidato. Tali interrelazioni devono essere considerate in funzione delle caratteristiche e delle modalità di reporting utilizzate dal management come base per la definizione delle CGU stesse.

Si rinvia, al consolidato circa le attività operative delle singole partecipazioni, assieme alle attività operative svolte direttamente dalla Capogruppo, aggregando le stesse in due specifiche CGU.

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

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

Contrariamente, si smentirebbero nel Bilancio separato le scelte operate a livello di Bilancio consolidato e, comunque, non sarebbero plausibili, dalla prospettiva del Bilancio separato, CGU differenti rispetto a quelle consolidate, essendo l'ottica con cui 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 pagamenti minimi dovuti. Nel determinare il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse contrattuale implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse del finanziamento marginale del locatario. Eventuali costi diretti iniziali sostenuti dal locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività.

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

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

Criteri di cancellazione

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di iscrizione

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

determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.

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

Criteri di classificazione

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

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;

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 avvie-

ne 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.

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

ALTRE ATTIVITÀ E ALTRE PASSIVITÀ

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

Sono inclusi, ad esempio:

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

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

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

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.

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).

BENEFICIARI 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.

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 similari 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 similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

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

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

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

Tra le “Passività finanziarie valutate al fair value” figurano le passività emesse 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, la fair value policy della Banca prevede che la determinazione del fair value sia effettuata mediante una tecnica di valutazione basata sul modello di attualizzazione dei flussi di cassa.

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

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

I titoli trasferiti nel 2008 sono stati completamente venduti nel secondo semestre 2010.

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

Nel 2010 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	2010			2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	41.308	25.078	33.249	20.774	36.503	33.325
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	131.559	202.566	13.311	93.293	201.363	10.311
4. Derivati di copertura		278			1.860	
Totale	172.867	227.922	46.560	114.067	239.726	43.636
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		10.248			10.437	
2. Passività finanziarie valutate al fair value		120.892			93.939	
3. Derivati di copertura						
Totale	-	131.140	-	-	104.376	-

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

Il livello 3 delle Attività disponibili per la vendita ricomprende le partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto non è possibile definire per questi titoli un fair value attendibile.

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

	<i>Attività Finanziarie</i>			
	<i>detenute per la negoziazione</i>	<i>valutate al fair value</i>	<i>disponibili per la vendita</i>	<i>di copertura</i>
1. Esistenze iniziali	33.325		10.311	
2. Aumenti	349		3.000	
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				
2.4 Altre variazioni in aumento	349		464	
3.1 Diminuzioni	325	-	-	-
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				
3.3 Perdite imputate a:				
3.3.1 Conto Economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2 Patrimonio netto				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzioni	325			
4. Rimanenze finali	33.349	-	13.311	-

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var.%</i> 2010/09
a) Cassa	21.728	20.696	4,99
b) Depositi liberi presso Banche Centrali			
Totale	21.728	20.696	4,99

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

Voci/Valori	<i>Totale 31.12.2010</i>			<i>Totale 31.12.2009</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>
A Attività per cassa						
1 Titoli di Debito	41.261	11.727	33.249	20.774	22.771	33.325
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	41.261	11.727	33.249	20.774	22.771	33.325
2 Titoli di Capitale						
3 Quote di O.I.C.R.	47					
4 Finanziamenti	-	-		-	-	
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale A	41.308	11.727	33.249	20.774	22.771	33.325
B Strumenti derivati						
1 Derivati Finanziari	-	13.351		-	13.732	
1.1 di negoziazione		11.036			10.436	
1.2 connessi con la fair value option		2.315			3.296	
1.3 altri						
2 Derivati creditizi	-	-		-	-	
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B	-	13.351	-	-	13.732	-
Totale (A+B)	41.308	25.078	33.249	20.774	36.503	33.325

Il livello tre delle attività finanziarie detenute per la negoziazione ricomprende un unico titolo obbligazionario emesso dalla sub-holding So.Fi.Ba.R. S.p.A., attualmente detenuto dalla Cassa, che viene contabilizzato al valore nominale comprensivo dei ratei maturati alla data di Bilancio.

I derivati finanziari “di negoziazione” si riferiscono:

- per 7.736 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 2.293 mila euro a contratti derivati stipulati con clientela (Interest rate swap, cap e forward);
- per 32 mila euro a contratti derivati con banche (forward);
- per 975 mila euro a contratti derivati stipulati con Banche (Interest rate swap).

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>31.12.2010</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2009</i>	<i>var.%</i> <i>2010/09</i>
A. Attività per cassa			
1. Titoli di Debito	66.237	76.870	12,19
a) Governi e Banche Centrali	31.735	1.004	n.s.
b) Altri enti pubblici	394	526	-25,10
c) Banche	20.859	40.038	-47,90
d) Altri emittenti	33.249	35.302	-5,82
2. Titoli di Capitale	-	-	
a) Banche			
b) Altri Emittenti	-	-	
- imprese di assicurazione			
- società finanziarie			
- imprese non finanziarie			
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.	47		
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
Totale A	86.284	76.870	12,25
B. Strumenti derivati			
a) Banche	11.058	12.383	
- fair value	11.058	12.383	
b) Clientela	2.293	1.349	
- fair value	2.293	1.349	
Totale B	13.351	13.732	-2,77
Totale A+B	99.635	90.602	9,97

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>
A. Esistenze iniziali	76.870				76.870
B. Aumenti	186.851	170	690		187.711
B1. Acquisti	186.305	168	689		186.162
B2. Variazioni positive di fair value	54				54
B3. Altre variazioni	1.492	2	1		1.495
C. Diminuzioni	177.484	170	643		178.297
C1. Vendite	125.774	168	640		126.582
C2. Rimborsi	50.452				50.452
C3. Variazioni negative di fair value	585				585
C4. Trasferimenti ad altri portafogli					
C5. Altre variazioni	673	2	3		678
D. Rimanenze Finali	86.237		47		86.284

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

Voci/Valori	<i>Totale 31.12.2010</i>			<i>Totale 31.12.2009</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>
1. Titoli di Debito	124.345	202.566		82.653	201.363	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	124.345	202.566		82.653	201.363	
2. Titoli di Capitale	6.954		13.311	9.585		10.311
2.1 Valutati al fair value	6.954			9.585		
2.2 Valutati al costo			13.311			10.311
3. Quote O.I.C.R.	260			1.055		
4. Finanziamenti						
Totale	131.559	202.566	13.311	93.293	201.363	10.311

I titoli di capitale di livello 3 si riferiscono a partecipazioni non rilevanti contabilizzate al costo in quanto la determinazione del fair value non sarebbe attendibile.

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

Voci/Valori	<i>Totale</i> <i>31.12.2010</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2009</i>	<i>var. %</i> <i>2010/09</i>
1. Titoli di Debito	326.911	284.016	15,10
a) Governi e Banche Centrali	119.314	81.676	46,08
b) Altri enti pubblici	2.538		-
c) Banche	119.720	131.760	-9,14
d) Altri emittenti	85.339	70.580	20,91
2. Titoli di Capitale	20.265	19.896	1,85
a) Banche	9.424	10.387	-9,27
b) Altri emittenti:	10.841	9.509	14,01
- imprese di assicurazione	5.204	6.872	-24,27
- società finanziarie	50	50	-
- imprese non finanziarie	5.587	2.587	-
- altri			
3. Quote di O.I.C.R.	260	1.055	n.s
4. Finanziamenti			
a) Governi e Banche Centrali			
b) Altri enti pubblici			
c) Banche			
d) Altri soggetti			
Totale	347.436	304.967	13,93

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>
A. Esistenze iniziali	284.016	19.896	1.055	-	304.967
B. Aumenti	108.712	3.000	347	-	112.059
B1. Acquisti	102.150	3.000	250		105.400
B2. Variazioni positive di FV	800		10		810
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico					-
- imputate al patrimonio netto					-
B4. Trasferimenti da altri portafogli					-
B5. Altre variazioni	5.762		87		5.849
C. Diminuzioni	65.817	2.631	1.142	-	69.590
C1. Vendite	24.438		1.087		25.525
C2. Rimborsi	33.819				33.819
C3. Variazioni negative di FV	4.255				4.255
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	2.631	-	-	2.631
- imputate al conto economico		2.631			2.631
- imputate al patrimonio netto					-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					-
C6. Altre variazioni	3.305		55		3.360
D. Rimanenze Finali	326.911	20.265	260	-	347.436

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.

Titoli di capitale

Le svalutazioni da deterioramento imputate a conto economico si riferiscono ai titoli di capitale Assicurazioni Generali e Intesa Sanpaolo.

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA - VOCE 50
5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

L'unico titolo classificato in questo portafoglio nel 2008, Lehman Brothers Holding INC, a luglio 2010 è stato venduto.

Il deterioramento del merito creditizio dell'emittente ha fatto venir meno un elemento soggettivo importante e fondamentale proprio della classificazione nel comparto HTM, che è la volontà di detenerlo fino a scadenza.

Non è applicabile pertanto la penalizzazione prevista dallo IAS 39 § 9 in caso di vendita anticipata (tainting provision) che si sostanzia in un divieto di detenere titoli nel comparto per tre anni.

L'operazione ha generato un utile pari a 512 mila euro.

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	<i>Titoli di debito</i>	<i>Finanziamenti</i>	<i>Totale</i>
A. Esistenze iniziali	602	-	602
B. Aumenti	521	-	521
B1. Acquisti			-
B2. Riprese di valore	9		9
B3. Trasferimenti da altri portafogli			-
B4. Altre variazioni	512		512
C. Diminuzioni	1.123	-	1.123
C1. Vendite	1.120		1.120
C.2 Rimborsi			-
C.3 Rettifiche di valore			-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			-
C5. Altre variazioni	3		3
D. Rimanenze Finali	-	-	-

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

Tipologia operazioni/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var. %</i> 2010/09
A. Crediti Verso Banche Centrali	3.698	96.525	-96,17
1. Depositi vincolati		93.000	
2. Riserva obbligatoria	3.698	3.525	4,91
3. Pronti contro termine			
4. Altri			
B. Crediti Verso Banche	169.578	81.717	107,52
1. Conti correnti e depositi liberi	120.031	26.453	n.s.
2. Depositi vincolati	26.623	30.097	-11,54
3. Altri finanziamenti:	22.924	25.167	-8,91
3.1 Pronti contro termine attivi			
3.2 Leasing finanziario			
3.3 Altri	22.924	25.167	-8,91
4. Titoli di debito	-	-	
4.1 Titoli strutturati			
4.2 Altri titoli di debito			
Totale (valore di Bilancio)	173.276	178.242	-2,79
Totale (Fair Value)	173.276	178.242	-2,79

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 31.12.2010		Totale 31.12.2009		var.% 2010/09	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	774.494	22.110	778.751	12.341	-0,55	79,16
2. Pronti contro termine attivi						
3. Mutui	1.231.384	42.327	1.177.003	25.788	4,62	64,13
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	109.135	3.826	17.741	598	n.s	n.s
5. Leasing finanziario						
6. Factoring						
7. Altre operazioni	673.759	6.083	596.502	6.027	12,95	n.s
8. Titoli di debito		225		1.971		
8.1 Titoli strutturati						
8.2 Altri titoli di debito		225		1.971	-	-88,58
Totale (Valore di bilancio)	2.788.772	74.571	2.569.997	46.725	8,51	59,60
Totale (Fair Value)	2.833.266	76.953	2.614.518	51.691	8,37	48,87

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 1° semestre 2010 è stata effettuata una operazione 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.

La suddetta operazione si è perfezionata in giugno e ha interessato 808 posizioni in bonis per un importo totale di 11,6 milioni di euro, ed è avvenuta 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.

I titoli di debito deteriorati si riferiscono:

- per 212 mila euro al titolo Lehman Brothers Treasury (Olanda), scadenza 4 agosto 2014, nominali 1,2 milioni di euro.

Nel mese di agosto è stato venduto per 3,7 milioni; l'operazione ha generato un utile pari a 521 mila euro.

Sono state contabilizzate riprese di valore da interessi a conto economico (voce 130) per 21 mila euro.
- per 13 mila euro al titolo Lehman Brothers Holding (Olanda), scadenza 28 luglio 2014, nominali 100 mila euro.

Nel mese di luglio è stata venduta una tranche di 8,7 milioni di euro, operazione che ha generato un utile pari a 1,687 milioni.

Sono state contabilizzate riprese di valore da interessi a conto economico (voce 130) per 22 mila euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009		var.% 2010/09	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Titoli di debito	-	225	-	1.971		-88,58
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti	-	225	-	1.971		-88,58
- imprese non finanziarie						
- imprese finanziarie		225		1.971		
- assicurazioni						
- altri						
2 Finanziamenti verso:	2.788.772	74.346	2.569.997	44.754	8,51	66,12
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	22.178		21.226		4,49	
c) Altri soggetti	2.766.594	74.346	2.548.771	44.754	8,55	66,12
- imprese non finanziarie	1.861.915	55.284	1.801.261	30.237	3,37	82,84
- imprese finanziarie	292.094	132	135.895	109	n.s.	21,10
- assicurazioni	796					
- altri	611.789	18.930	611.615	14.408	0,03	31,39
Totale	2.788.772	74.571	2.569.997	46.725	8,51	59,60

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

	<i>FV 31.12.2010</i>			<i>VN 2010</i>	<i>FV 31.12.2009</i>			<i>VN 2009</i>
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		278		12.189		1.860		62.189
1. Fair value		278		12.189		1.860		62.189
2. Flussi Finanziari								
3. Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1. Fair value								
2. Flussi Finanziari								
Totale		278		12.189		1.860		62.189

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									
Totale Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Passività Finanziarie	278								
2. Portafoglio									
Totale Passività	278	-	-	-	-	-	-	-	
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Il portafoglio dei “contratti derivati di copertura” accoglie uno strumento derivato impiegato dalla banca, nello specifico Interest Rate Swap, 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.

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>
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	Ravenna	81,64	
2. Banca di Imola S.p.A.	Imola	22,33	
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
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>
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. So.Fi.Ba.R S.p.A.	275.789	7.480	5.225	219.051	172.878	
2. Banca di Imola S.p.A.	1.644.168	109.230	10.270	116.223	35.028	
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. C.S.E. SCRL Consorzio Servizi Bancari	157.649	121.845	13.397	108.477	372	
Totale	2.077.606	238.555	28.892	443.751	208.278	

Le partecipazioni sono valutate al costo e non è stato necessario apportare riduzioni di valore.

I dati di Bilancio del CSE si riferiscono al 31.12.2009 in quanto è l'ultimo bilancio attualmente disponibile. Il fair value non viene fornito in quanto la società sottoposta a influenza notevole non è quotata e la sua determinazione sarebbe difficoltosa e poco significativa.

Il principio contabile IAS 36 richiede che il test di impairment sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il valore recuperabile dalla stessa. Laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile deve essere rilevata una rettifica di valore.

Il valore recuperabile della CGU è il maggiore tra il suo fair value al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso.

Ai fini della redazione del Bilancio al 31 dicembre 2010, per ciascuna CGU è stato sviluppato sia il valore d'uso, sia il fair value. A livello consolidato si è rilevato un positivo superamento del test di impairment delle CGU alle quali le partecipazioni di controllo contribuiscono.

Non si rende pertanto necessaria una nuova verifica di impairment nel Bilancio separato della Capogruppo.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

Nel corso del 2010 nella voce in oggetto non sono intervenute variazioni.

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

Attività/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 2010/09
A. Attività ad uso funzionale			
1.1 di proprietà	52.954	54.268	-2,42
a) terreni	10.480	10.414	0,63
b) fabbricati	35.445	36.449	-2,75
c) mobili	1.252	1.273	-1,65
d) impianti elettronici	198	170	16,47
e) altre	5.579	5.962	-6,42
1.2 acquisite in leasing finanziario	7.417	7.830	-5,27
a) terreni	909	964	- 5,71
b) fabbricati	6.508	6.866	-5,21
c) mobili			
d) impianti elettronici			
e) altre			
Totale A	60.371	62.098	-2,78
B. Attività detenute a scopo di investimento			
2.1 di proprietà	16.837	17.061	-1,31
a) terreni	3.942	4.030	-2,18
b) fabbricati	12.895	13.031	-1,04
2.2 acquisite in leasing finanziario	991	740	33,92
a) terreni	158	103	53,40
b) fabbricati	833	637	30,77
Totale B	17.828	17.801	0,15
Totale (A+B)	78.199	79.899	-2,13

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>
A. Esistenze iniziali Lorde	11.378	63.234	9.801	9.080	25.017	118.510
A.1 Riduzioni di valore totali nette		19.918	8.528	8.910	19.056	56.412
A.2 Esistenze iniziali nette	11.378	43.316	1.273	170	5.961	62.098
B. Aumenti:	66	336	387	227	1.404	2.060
B.1 Acquisti	66	306	387	158	998	1.915
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		30		69	46	145
C. Diminuzioni:	55	1.699	408	199	1.426	3.787
C.1 Vendite				69	56	125
C.2 Ammortamenti		1.256	408	130	1.370	3.164
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:	55	244				299
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	55	244				299
b) attività in via di dismissione						-
C.7 Altre Variazioni		199				199
D. Rimanenze Finali nette	11.389	41.953	1.252	198	5.579	60.371
D.1 Riduzione di Valore totali nette		21.174	8.936	9.040	20.426	59.576
D.2 Rimanenze Finali Lorde	11.389	63.097	10.188	9.169	25.959	119.802

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	<i>Totale</i>	
	<i>Terreni</i>	<i>Fabbricati</i>
A Esistenze iniziali lorde	4.133	16.981
A.1 Riduzioni di valore totali nette		3.313
A.2 Esistenze iniziali nette	4.133	13.668
B Aumenti:	55	515
B.1 Acquisti		120
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		151
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	55	244
B.7 Altre Variazioni		
C Diminuzioni:	88	455
C.1 Vendite	88	127
C.2 Ammortamenti		313
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		15
D Rimanenze finali	4.100	13.728
D.1 Riduzioni di valore totali nette		3.641
D.2 Rimanenze finali lorde	4.100	17.369
E. Valutazione al Fair Value	4.217	14.089

Le vendite si riferiscono alla cessione dell'immobile sito in Campitello di Fassa, dall'operazione si è generato un utile di 124 mila euro.

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

Attività/Valori	<i>Totale 31.12.2010</i>		<i>Totale 31.12.2009</i>	
	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>	<i>Durata definita</i>	<i>Durata indefinita</i>
A.1 Avviamento				
A.2 Altre Attività immateriali	109	-	30	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	109	-	30	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività	109		30	
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività Immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	109	-	30	-

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre Attività Immateriali: Generate internamente		Altre Attività Immateriali: Altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali				214		214
A.1 Riduzioni di valore totali nette				184		184
A.2 Esistenze iniziali nette				30		30
B. Aumenti				109		109
B.1 Acquisti				109		109
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						
C. Diminuzioni				30		30
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore:						
- Ammortamenti				30		30
- 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						
D. Rimanenze Finali nette				109		109
D.1 Rettifiche di Valore totali nette				184		184
E. Rimanenze Finali Lorde				293		293
F. Valutazione al Costo				109		109

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 1.322 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 1.227 mila euro;
- altre passività per 330 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti per 5.414 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 246 mila euro;
- rettifiche di valore su titoli in AFS per 358 mila euro;
- spese di rappresentanza per 4 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 rivalutazioni effettuate in passato per 12.419 mila euro;
- disallineamenti fiscali su partecipazioni per 105 mila euro;
- attualizzazione T.F.R. per 172 mila euro.

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

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

	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
1. Importo iniziale	5.185	2.474
2. Aumenti	5.032	3.701
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	5.032	3.701
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	1.317	990
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.317	990
a) rigiri	1.317	990
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo Finale	8.900	5.185

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

	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
1. Importo iniziale	12.904	12.429
2. Aumenti		643
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		643
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	208	168
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	208	168
a) rigiri	208	168
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo Finale	12.696	12.904

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

	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
1. Importo iniziale	91	414
2. Aumenti	1.287	
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	1.287	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	3	323
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3	323
a) rigiri	3	241
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		82
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo Finale	1.375	91

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

	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
1. Importo iniziale	627	724
2. Aumenti		
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		
3. Diminuzioni	365	97
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	365	97
a) rigiri	365	97
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo Finale	262	627

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150
15.1 Altre attività: composizione

	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var %</i> 2010/09
Importi da regolare in stanza	10.704	13.220	-19,03
Prelievi bancomat in lavorazione	421	1.191	-64,65
Spese sostenute su immobili terzi	1.898	2.307	-17,73
Debitori diversi in lavorazione	7.284	8.616	-15,46
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	753	887	-15,11
Acconto ritenute interessi depositi	456	4.418	-89,68
Altri	8.076	8.535	-5,38
Totale	29.592	39.174	-24,46

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>31.12.2010</i>	<i>Totale</i> <i>31.12.2009</i>	<i>var %</i> <i>2010/09</i>
1. Debiti verso Banche centrali			
2. Debiti verso Banche	290.718	203.569	42,81
2.1 Conti correnti e depositi liberi	248.167	126.018	96,93
2.2 Depositi vincolati	37.100	65.611	-43,45
2.3 Finanziamenti	5.451	11.940	-54,35
2.3.1 Pronti contro termine passivi			
2.3.2 Altri	5.451	11.940	-54,35
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Altri debiti			
Totale	290.718	203.569	42,81
Fair Value	290.718	203.569	42,81

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var %</i> 2010/09
1. Conti correnti e depositi liberi	1.540.474	1.445.308	6,58
2. Depositi vincolati			
3. Finanziamenti	159.073	112.238	41,73
3.1 Pronti contro termine passivi	84.319	112.238	
3.2 Altri	74.754		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
5. Altri debiti	17.232	10.419	65,39
Totale	1.716.779	1.567.965	9,49
Fair Value	1.716.779	1.567.965	9,49

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 4.677 mila euro e si riferiscono a 9 immobili di cui sei strumentali e tre detenuti per investimento.

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

Tipologia titoli/Valori	Totale 31.12.2010			Totale 31.12.2009		
	Valore bilancio	Fair value		Valore bilancio	Fair value	
		L 1	L 2		L 3	L 1
A. Titoli	1.113.115	1.075.865	38.500	1.107.613	1.077.555	34.950
1. Obbligazioni	1.074.670	1.075.865		1.072.686	1.077.555	
1.1 strutturate						
1.2 altre	1.074.670	1.075.865		1.072.686	1.077.555	
2 Altri titoli	38.445		38.500	34.927		34.950
2.1 strutturati						
2.2 altri	38.445		38.500	34.927		34.950
Totale	1.113.115	1.075.865	38.500	1.107.613	1.077.555	34.950

Tra le obbligazioni è compresa una emissione coperta con contratto di Interest Rate Swap per un totale di 12,189 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.

Legenda

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

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Ammontano a 192.353 mila euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano otto prestiti obbligazionari computabili nel patrimonio di vigilanza dalla Cassa con le seguenti caratteristiche:

- 1° emesso in data 30/06/2008 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 17,845 milioni di euro;
- 6° emesso in data 21/10/2010 con scadenza 21/10/2017, tasso fisso 2,7%, cedola semestrale, valore nominale 31,6 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 2,6 milioni di euro;
- 8° emesso in data 17/12/2010 con scadenza 17/12/2017, tasso fisso 3%, cedola semestrale, valore nominale 14,34 milioni di euro.

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2010				Totale 31.12.2009				
	VN	FV			VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3	
A. Passività per Cassa									
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									
Totale A									
B. Strumenti Derivati									
1. Derivati finanziari				10.248				10.437	
1.1 Di negoziazione				10.248				10.435	
1.2 Connessi con la Fair value option								2	
1.3 Altri									
2. Derivati creditizi									
2.1 Di negoziazione									
2.2 Connessi con la Fair value option									
2.3 Altri									
Totale B				10.248				10.437	
Totale (A+B)				10.248				10.437	

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 7.736 mila euro ad Interest Rate Swap inerenti l'operazione di auto-cartolarizzazione;

- per 2.512 mila euro a contratti derivanti stipulati con Banche e Clientela (interest rate swap, cop, forward)

SEZIONE 5 - PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50
5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2010				Totale 31.12.2009				
	VN	FV			VN	FV			FV*
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3	
1. Debiti verso banche									
1.1 strutturati									
1.2 Altri									
2. Debiti verso clientela									
1.1 strutturati									
1.2 Altri									
3. Titoli di debito	120.374	120.892		90.197	93.939				
1.1 strutturati									
1.2 Altri	120.374	120.892		90.197	93.939				
Totale	120.374	120.892		90.197	93.939				

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 per le cosiddette "coperture naturali".

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>
A. Esistenze iniziali			93.939	93.939
B. Aumenti			55.471	55.471
B1. Emissioni			53.851	53.851
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni			1.620	1.620
C. Diminuzioni			28.518	28.518
C1. Acquisti				
C2. Rimborsi			25.657	25.657
C3. Variazioni negative di fair value				
C4. Altre Variazioni			2.861	2.861
D. Rimanenze Finali			120.892	120.892

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var %</i> 2010/09
Bonifici da regolare in stanza	25.555	12.188	109,67
Sbilancio illiquide effetti	20.134	6.202	n.s
Ratei e risconti non riconducibili a voce propria	648	729	-11,11
Contributi da versare c/erario	5.687	5.155	10,32
Debiti riferiti al personale	2.492	2.431	2,51
Debiti verso fornitori	2.555	2.282	11,96
Partite in corso di lavorazione	1.187	2.920	-59,35
Altri	14.679	21.233	-30,87
Totale	72.937	53.140	37,25

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var %</i> 2010/09
A Esistenze Iniziali	6.551	6.717	-2,47
B1 Aumenti	256	268	-4,48
B2 Accantonamento dell'esercizio	256	268	-4,48
B3 Altre variazioni in aumento			
C1 Diminuzioni	840	434	93,55
C2 Liquidazioni effettuate	534	417	28,06
C3 Altre variazioni in diminuzione	306	17	n.s.
D Rimanenze finali	5.967	6.551	-8,91

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 31.12.2010 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 4,70%.

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

Voci/Componenti	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var %</i> 10/09
1. Fondi di quiescenza aziendali	1.882	2.047	-8,06
2. Altri fondi per rischi ed oneri	8.616	8.129	5,99
2.1 controversie legali	3.517	3.380	4,05
2.2 oneri per il personale	3.462	3.062	13,06
2.3 altri	1.637	1.687	-2,96
Totale	10.498	10.176	3,16

Per cause con ipotesi di rischio di maggiore soccombenza, è stata fatta una valutazione analitica per ogni singola causa, ritenendo che nel complesso gli accantonamenti effettuati fossero sufficienti a garantire le passività potenziali in essere alla data di redazione del bilancio.

12.2 Fondi per rischi ed oneri variazioni annue

	<i>Fondi di Quiescenza</i>	<i>Altri Fondi</i>	<i>Totale</i>
A. Esistenze iniziali	2.047	8.129	10.176
B. Aumenti	77	4.204	4.281
B.1 Accantonamento dell'esercizio		4.204	4.204
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni	77		
C. Diminuzioni	242	3.717	3.959
C.1 Utilizzo nell'esercizio	242	3.717	3.959
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali	1.882	8.616	10.498

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. 29 ex dipendenti o aventi diritto (-6,45% sul 2009).

12.4 Fondi per rischi ed oneri: altri fondi

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- controversie legali: il fondo è costituito per fronteggiare eventuali perdite su cause passive e revocatorie fallimentari; il saldo finale, dopo gli utilizzi e i necessari accantonamenti, resta in linea con l'esercizio precedente;
- oneri diversi per il personale: è relativo, fra l'altro, al premio aziendale, a somme dovute a titolo di solidarietà, a oneri per il sistema incentivante;
- altri fondi: si tratta prevalentemente di accantonamenti a fronte di rischi operativi.

SEZIONE 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>
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	29.110.000	
- interamente liberate	29.110.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	29.110.000	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessioni di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	29.110.000	
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 156.816 mila euro ed includono:

- a) riserva legale 37.766 mila euro;
- b) riserva statutaria 75.060 mila euro;
- c) riserva ex D.Lgs. 124/99 di 26 mila euro;
- d) effetto generato in sede di transizione agli IAS 41.607 mila euro;
- e) riserva plusvalenze vendita partecipazioni under common control 2.357 mila euro.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	<i>Importo</i> 31.12.2010	<i>Importo</i> 31.12.2009
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	24.658	45.936
a) Banche	3.596	3.026
b) Clientela	21.062	42.910
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	342.064	364.626
a) Banche	13.661	13.626
b) Clientela	328.403	351.000
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	266.940	233.432
a) Banche	57.704	47.496
i) a utilizzo certo	10.897	4.734
ii) a utilizzo incerto	46.807	42.762
b) Clientela	209.236	185.936
i) a utilizzo certo	25	5.676
ii) a utilizzo incerto	209.211	180.260
4. Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	9.874	
6. Altri impegni		
Totale	643.536	643.994

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

Portafogli	<i>Importo</i> <i>31.12.2010</i>	<i>Importo</i> <i>31.12.2009</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.441	9.542
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	158.817	138.813
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		
Totale	165.258	148.355

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	<i>Importo</i>
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	238
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	238
1. regolate	238
2. non regolate	
2. Gestioni di portafogli	200.658
a) Individuali	200.658
b) Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	4.889.892
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	4.114.320
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.252.133
2. altri titoli	2.862.187
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.629.707
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	775.572
4. Altre Operazioni	
Totale	5.090.788

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 31.12.2010</i>	<i>Totale 31.12.2009</i>	<i>var. % 2010/09</i>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.044		2.285	3.329	4.912	-32,23
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.290			7.290	8.678	-15,99
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche		1.064		1.064	1.475	-27,86
5. Crediti verso clientela		92.383		92.383	104.272	-11,40
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Derivati di copertura			1.279	1.279	1.003	27,52
8. Altre attività			58	58	36	61,11
Totale	8.334	93.447	3.622	105.403	120.376	-12,44

Nelle “Attività finanziarie di 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 2009 ammontano a 1.617 mila euro.

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

Voci	<i>Totale 31.12.2010</i>	<i>Totale 31.12.2009</i>
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	2.063	2.988
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	784	1.985
C. Saldo (A-B)	1.279	1.003

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 314 mila euro di cui 266 mila prodotti da clientela e 48 mila da banche.

Rapporti con le società del Gruppo
So.Fi.Ba.R S.p.A.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	502	mila euro
Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	482	mila euro

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

Crediti verso clientela (liquidazione c/c)	10	mila euro
--------------------------------------------	----	-----------

Banca di Imola S.p.A.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1	migliaio euro
Crediti verso banche (liquidazione depositi)	219	mila euro

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

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	162	mila euro
Attività disponibili per la vendita	13	mila euro
Crediti verso banche (liquidazione depositi)	4	mila euro

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

Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	mila euro
---------------------------------------------------	---	-----------

Italcredi S.p.A.

Crediti verso clientela (mutui)	813	mila euro
---------------------------------	-----	-----------

1.4 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	<i>Debiti</i>	<i>Titoli</i>	<i>Altre operazioni</i>	<i>Totale 31.12.2010</i>	<i>Totale 31.12.2009</i>	<i>var. % 10/09</i>
1. Debito verso banche centrali						
2. Debiti verso banche	765			765	1.387	-44,84
3. Debiti verso clientela	7.807			7.807	10.558	-26,06
4. Titoli in circolazione		19.311		19.311	30.023	-35,68
5. Passività finanziarie di negoziazione						
6. Passività finanziarie valutate al fair value		3.413		3.413	3.954	-13,68
7. Altre passività e fondi						
8. Derivati di copertura						
Totale	8.572	22.724		31.296	45.922	-31,85

Rapporti con le società del Gruppo

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

Debiti verso clientela (liquidazione c/c)	12 mila euro
-------------------------------------------	--------------

Banca di Imola S.p.A.

Debiti verso banche (liquidazione depositi)	15 mila euro
Debiti verso banche (Riserva obbligatoria)	152 mila euro

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

Debiti verso banche (riserva obbligatoria)	15 mila euro
Debiti verso banche (liquidazione depositi)	7 mila euro

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

Debiti verso banche (riserva obbligatoria)	18 mila euro
Crediti verso banche (liquidazione c/c reciproci)	27 mila euro

Italcredi S.p.A.

Debiti verso clientela (liquidazione c/c)	5 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 118 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche in valuta per 34 mila euro e da clientela per 84 mila euro.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Sono ricompresi nei “debiti verso clientela” e ammontano a 106 mila euro: sono relativi a nove immobili di cui sei ad uso funzionale e tre a scopo investimento.

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50
2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var. %</i> 10/09
a) garanzie rilasciate	1.802	2.073	-13,07
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	16.228	15.593	4,07
1. Negoziazione di strumenti finanziari	28	60	-53,33
2. Negoziazione di valute	119	109	9,17
3. Gestioni portafogli	2.938	2.635	11,50
3.1 individuali	2.938	2.635	11,50
3.2 collettive			
4. Custodia ed amministrazione di titoli	5.743	5.334	7,67
5. Banca depositaria			
6. Collocamento di titoli	167	156	7,05
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.555	1.897	-18,03
8. Attività di consulenza			
8.1 in materia di investimenti			
8.2 in materia di struttura finanziaria			
9. Distribuzione di servizi di terzi	5.678	5.402	5,11
9.1 gestioni di portafogli			
9.1.1 individuali			
9.1.2 collettive			
9.2 prodotti assicurativi	4.198	3.703	13,37
9.3 altri prodotti	1.480	1.699	-12,89
d) servizi di incasso e pagamento	6.136	6.116	0,33
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	16.491	10.255	60,81
j) altri servizi	3.132	4.149	-24,51
Totale	43.789	38.186	14,67

Nella voce i) sono confluite le commissioni extra fido e commissioni su accordato per 7.484 mila euro.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO
So.Fi.Ba.R S.p.A.

Tenuta e gestione dei conti correnti 492 mila euro

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

Garanzie rilasciate 8 mila euro

Servizi di incasso e pagamento 66 mila euro

Tenuta e gestione dei conti correnti 23 mila euro

Altri servizi (canoni locazione P.O.S.) 2 mila euro

Banca di Imola S.p.A.

Gestioni patrimoniali individuali 23 mila euro

Servizi di incasso e pagamento 21 mila euro

Altri servizi (assegni circolari) 6 mila euro

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

Garanzie rilasciate 32 mila euro

Gestioni patrimoniali individuali 1 migliaio di euro

Servizi di incasso e pagamento 3 mila euro

Altri servizi (assegni circolari) 1 migliaio di euro

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

Servizi di incasso e pagamento 3 mila euro

Gestioni patrimoniali individuali 3 mila euro

Altri servizi (assegni circolari) 2 mila euro

Italcredi S.p.A.

Garanzie rilasciate 3 mila euro

Distribuzione prodotti di terzi (altri) 28 mila euro

Tenuta e gestione dei conti correnti 2 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 3.516 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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var. %</i> 2010/09
a) presso propri sportelli:	8.783	8.193	7,20
1. Gestioni di portafogli	2.938	2.635	11,50
2. Collocamento di titoli	167	156	7,05
3. Servizi e prodotti di terzi	5.678	5.402	5,11
b) offerta fuori sede:			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			
c) altri canali distributivi:			
1. Gestioni di portafogli			
2. Collocamento di titoli			
3. Servizi e prodotti di terzi			

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>var. %</i> 2010/09
a) garanzie ricevute	4	6	-33,33
b) derivati su crediti			
c) servizi di gestione e intermediazione:	873	676	29,14
1. Negoziazione di strumenti finanziari	236	237	-0,42
2. Negoziazione di valute			
3. Gestioni di portafogli:	408	202	101,98
3.1 proprie			
3.2 delegate da terzi	408	202	101,98
4. Custodia ed amministrazione di titoli	176	159	10,69
5. Collocamento di strumenti finanziari	53	78	-32,05
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			
d) servizi di incasso e pagamento	832	887	-6,20
e) altri servizi	710	520	36,54
Totale	2.419	2.089	15,81

Rapporti con le società del Gruppo
So.R.IT. Riscossioni Italia S.p.A.

Altri servizi (trasmissione dati) 3 mila euro

Banca di Imola S.p.A.

Gestioni portafogli 145 mila euro

Altri servizi 18 mila euro

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

Gestioni portafogli 4 mila euro

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

Garanzie ricevute 3 mila euro

Gestioni portafogli 19 mila euro

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

Voci/Proventi	<i>Totale</i> 31.12.2010		<i>Totale</i> 31.12.2009		var. % 2010/09
	<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	649		544		19,30
C. Attività finanziarie valutate al fair value					
D. Partecipazioni	6.229		5.999		3,83
Totale	6.878		6.543		5,13

Composizione della voce D.
Banca di Imola S.p.A. 1.769 mila euro

So.Fi.Ba.R S.p.A. 4.268 mila euro

C.S.E. s.c.r.l. 192 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)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	54	317	586	39	(254)
1.1 Titoli di Debito	54	313	586	35	(254)
1.2 Titoli di Capitale		2		2	0
1.3 Quote di O.I.C.R		2		2	0
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie differenze di cambio					249
4. Strumenti derivati	2.559	9.867	2.083	9.854	489
4.1 Derivati finanziari:	2.559	9.867	2.083	9.854	489
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.559	9.867	2.083	9.854	489
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	2.613	10.184	2.669	9.893	484

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value		128
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		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.113	128
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	1.125	
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		57
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	1.125	57
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(12)	71

In tabella non sono esposti gli effetti della valutazione positiva in un prestito obbligazionario oggetto di copertura secondo le regole dell'hedge accounting e della valutazione negativa di un interest rate swap che rappresenta lo strumento di copertura utilizzato.

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100
6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31.12.2010			Totale 31.12.2009			Var% 2010/09
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto	
Attività finanziarie							
1. Crediti verso banche							
2. Crediti verso clientela	2.208		2.208	653		653	n.s.
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	462	190	272	3.457	962	2.495	-89,10
3.1 Titoli di debito	375	190	185	2.966	289	2.677	-93,09
3.2 Titoli di capitale				491	673	(182)	
3.3 Quote di O.I.C.R.	87		87				
3.4 Finanziamenti							
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	512		512				
Totale attività	3.182	190	2.992	4.110	962	3.148	-4,96
Passività finanziarie							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli in circolazione	116	53	63	102	143	(41)	n.s.
Totale passività	116	53	63	102	143	(41)	n.s.

Gli utili realizzati dalla cessione, rispetto al valore di bilancio svalutato nel 2008, di “crediti verso clientela” e “attività finanziarie detenute sino a scadenza” si riferiscono alla dismissione dei titoli Lehman Brothers. In particolare:

- Lehman Brothers Holding (Olanda) scadenza 28 luglio 2014 è stato venduto per 8,7 milioni di euro realizzando un utile pari a 1,687 milioni;
- Lehman Brothers Treasury (Olanda) scadenza 4 agosto 2014 è stato venduto per 3,7 milioni realizzando un utile pari a 521 mila euro;
- Lehman Brothers Holding INC (U.S.A) scadenza 19 maggio 2016 è stato completamente venduto per 5 milioni di euro realizzando un utile pari a 512 mila euro.

**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ
E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value:
composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	<i>Plusvalenze</i> (A)	<i>Utili da realizzo</i> (B)	<i>Minusvalenze</i> (C)	<i>Perdite da realizzo</i> (D)	<i>Risultato netto</i> [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di Debito					
1.2 Titoli di Capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R					
1.4 Finanziamenti					
2. Passività finanziarie	1.085	393	306		1.172
2.1 Titoli in circolazione	1.085	393	306		1.172
2.2 Debiti verso Banche					
2.3 Debiti verso clientela					
3. Attività e passività finanziarie in valuta differenze di cambio					
4. Derivati creditizi e finanziari	279		1.259		(980)
Totale	1.364	393	1.565		192

**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 31.12.10 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.09 (3)=(1)-(2)	Var % 2010/09
	Specifiche		Specifiche		di				
	Canc.	Altre	di		di				
			portafoglio		portafoglio				
		da	altre	da	altre				
		interessi		riprese					
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti		1.222					1.222		n.s.
- Titoli di Debito									
B. Crediti verso clientela									
- Finanziamenti	843	21.787	8.018		12.786		17.862	14.628	22,11
- Titoli di Debito				43			(43)	(59)	-27,12
C. Totale	843	23.009	8.018	43	12.786		19.041	14.569	30,70

Le rettifiche di valore dei crediti verso banche sono comprensive di 27 mila euro quale versamento al Fondo Emergenziale B.E.R. Banca.

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

- per 21 mila euro al titolo olandese Lehman Brothers Treasury, scad. 4 agosto 2014;
- per 22 mila euro al titolo inglese 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 31.12.10 (3)=(1)-(2)	Totale 31.12.09 (3)=(1)-(2)	Var % 2010/09
	Specifiche		Specifiche				
	Canc.	Altre	da interessi				
A. Titoli di debito							
B. Titoli di capitale		2.631			2.631	4.788	-45,05
C. Quote di OICR							
D. Finanziamenti a banche							
E. Finanziamenti a clientela							
Totale		2.631			2.631	4.788	-45,05

Le rettifiche di valore si riferiscono a due titoli di capitale:

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

Si segnala che nei primi mesi dell'anno 2011 entrambi i titoli sono stati venduti realizzando un utile di 1,025 milioni di euro.

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

Operazioni /Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 31.12.10	Totale 31.12.09
	Specifiche	di portafoglio	Specifiche	di portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese	(3)=(1)-(2)	(3)=(1)-(2)
A. Titoli di debito			7				(7)	(20)
B. Finanziamenti a Banche								
C. Finanziamenti a Clientela								
D. Totale			7				(7)	(20)

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 31.12.10	Totale 31.12.09
	Specifiche	di portafoglio	Specifiche	di portafoglio				
	Canc.	Altre	da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese	(3)=(1)-(2)	(3)=(1)-(2)
A. Garanzie Rilasciate		464					464	74
B. Derivati su Crediti								
C. Impegni ad erogare Fondi								
D. Altre operazioni								
E. Totale		464					464	74

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

Tipologia di Spese/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 2010/09
1) Personale dipendente	41.054	39.872	2,96
a) salari e stipendi	27.312	26.054	4,83
b) oneri sociali	6.728	7.057	-4,66
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(28)	286	n.s.
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	76	112	-32,14
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti	76	112	-32,14
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.588	2.471	4,73
- a contribuzione definita	2.588	2.471	4,73
- a benefici definiti			
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali			
i) altri benefici a favore dei dipendenti	4.378	3.892	12,49
2) Altro personale in attività	1.152	925	24,54
3) Amministratori e sindaci	1.120	1.071	4,58
4) Personale collocato a riposo			
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(605)	(242)	n.s.
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	153	104	47,12
Totale	42.874	41.730	2,74

La voce "Altro personale in attività" comprende anche i compensi per contratti di somministrazione di lavoro da terzi.

9.2. Numero medio dei dipendenti per categoria

	<i>31.12.2010</i> <i>dato medio</i>	<i>31.12.2009</i> <i>dato medio</i>	<i>var.%</i> <i>2010/09</i>
Personale dipendente			
a) dirigenti	11	12	-8,33
b) quadri direttivi	171	167	2,40
c) restante personale dipendente	431	430	0,23
Altro personale	23	17	35,29
Totale	636	626	1,60

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 76 mila euro.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a 4.378 mila euro e sono costituiti principalmente da accantonamento per il premio di rendimento riferito al 2010 in pagamento nell'anno 2011, costi relativi a corsi di formazione e addestramento e a somme dovute a titolo di solidarietà.

9.5. Altre spese amministrative: composizione

Voci	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 2010/09
Spese telefoniche, postali e per trasmissione dati	1.948	2.437	-20,07
Spese di manutenzione immobili e mobili	3.006	3.153	-4,66
Fitti e canoni passivi su immobili	2.171	1.935	12,20
Spese di vigilanza, scorta valori e automezzi	945	713	32,54
Compensi a professionisti	1.794	1.642	9,26
Spese legali e notarili	311	144	115,97
Spese vario uso ufficio e libri giornali	575	470	22,34
Servizio archivio	194	162	19,75
Spese per utenze	1.186	1.354	-12,41
Pulizia locali	492	807	-39,03
Spese di pubblicità e rappresentanza	1.117	1.111	0,54
Spese elaborazione elettroniche presso CSE	3.750	3.572	4,98
Canoni hardware e software	1.808	1.771	2,09
Premi assicurativi	788	859	-8,27
Costi per cartolarizzazione	100	303	n.s
Imposte indirette	5.258	5.536	-5,02
Contributi associativi	245	259	-5,41
Spese diverse	163	23	n.s.
Totale	25.851	26.251	-1,52

Rapporti con le società del Gruppo

Banca di Imola S.p.A.

Compensi a professionisti

9 mila euro

SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 160
10.1 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione

Ammontano a 642 mila euro e sono così composti:

- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, titoli, etc.);
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di concessione 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				
A.1 Di proprietà	3.316			3.316
- Ad uso funzionale	3.021			3.021
- Per investimento	295			295
A.2 Acquisite in leasing finanziario	161			161
- Ad uso funzionale	143			143
- Per investimento	18			18
Totale	3.477			3.477

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				
A.1 Di proprietà	30			30
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	30			30
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	30			30

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 2010/09
Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi	548	622	-11,90
Interessi su bonifici	29	249	-88,35
Sopravvenienze passive	289	200	44,50
Altri oneri	27	118	-77,12
Totale	893	1.189	-24,89

13.2 - Altri proventi di gestione: composizione

Tipologia di Spesa/Valori	<i>Totale</i> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 2010/09
Recupero spese premi assicurativi	582	600	-3,00
Recupero spese bolli	3.890	3.942	-1,32
Recupero imposta sostitutiva	775	968	-19,94
Recupero costi società del gruppo	2.310	1.869	23,60
Recupero spese postali	851	1.075	-20,84
Interessi su bonifici	29	220	-86,82
Fitti attivi	525	476	10,29
Sopravvenienze attive	196	56	n.s.
Altri proventi	147	133	10,53
Totale	9.305	9.339	-0,36

Rapporti con le società del Gruppo
So.Fi.Ba.R S.p.A.

Altri proventi (contratto di management) 73 mila euro

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

Altri proventi (fitti attivi) 29 mila euro

Altri proventi (contratto di management) 24 mila euro

Banca di Imola S.p.A.

Altri proventi (servizi unificati) 1.581 mila euro

Banco di Lucca S.p.A.

Altri proventi (contratto di management) 250 mila euro

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

Altri proventi (contratto di management) 211 mila euro

Italcredi S.p.A.

Altri proventi (contratto management) 153 mila euro

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

Altri proventi (contratto di management) 18 mila euro

Il contratto di management, che rappresenta il maggior costo recuperato dalle società consolidate, è relativo ai servizi svolti dagli Uffici di Gruppo facenti capo alla Direzione Generale della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A e ad attività di assistenza e consulenza fornita alle società controllate.

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009
A. Immobili	125	10
- Utili da cessione	125	10
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	1	13
- Utili da cessione	6	13
- Perdite da cessione	5	
Risultato netto	126	23

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> 31.12.2010	<i>Totale</i> 31.12.2009	<i>Var.%</i> 10/09
1. Imposte Correnti (-)	18.484	16.815	9,93
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)			
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)			
4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-)	3.715	2.712	36,98
5. Variazioni delle imposte differite (+/-)	209	(475)	-144,00
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(14.560)	(14.578)	-0,12

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

2010

Imposte sul reddito - onere fiscale teorico	(10.892)
- effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate	3.471
- effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta	3.667
- effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili	(6.636)
Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo	(10.390)
IRAP - onere fiscale teorico	-4.459
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	201
- effetto di altre variazioni	88
IRAP - onere fiscale effettivo	(4.170)
Altre imposte	
Onere fiscale effettivo di bilancio	(14.560)

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>
10. Utile (Perdita) d'esercizio			25.048
ALTRE COMPONENTI REDDITUALI			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita :	-5.131	-1.658	-3.473
a) variazioni di fair value	-7.456	-1.559	-5.897
b) rigiro a conto economico	2.359	-88	2.447
- rettifiche da deterioramento	2.631		2.631
- utili/perdite da realizzo	-272	-88	-184
c) altre variazioni	-34	-11	-23
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	-5.131	-1.658	-3.473
120. Reddività complessiva (Voce 10+110)			21.575

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, aggiornata al 18 novembre 2009.

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 Gestione Rischi (Risk Management)/Studi, Pianificazione e Controllo di Gestione ha l'obiettivo 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 2010, che renderà disponibile sul sito 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, rappresentando 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 senz'altro 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 privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona, al fine di garantirsi un completo corredo informativo in fase di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.

Nella complessiva attività di gestione del credito la Banca e le sue strutture sono particolarmente attente:

- alla valutazione completa e consapevole del cliente, 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 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)/Studi, Pianificazione e Controllo di Gestione, 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 eser-

citano 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, aggiornato a dicembre 2010. 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.

Per quanto riguarda i rischi di credito/controparte/concentrazione, vengono condotte varie prove di stress al fine di verificare l'adeguatezza patrimoniale anche in condizioni particolari.

Gli stress test sono oggetto di valutazioni prospettiche anche in sede di Budget/Piano Strategico.

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 inoppugnabilità necessari. Per quanto sopra le garanzie ottenute in tali forme saranno utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In caso di garanzie (fidejussioni, pegni e ipoteche) prestate a favore 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 gli immobili a rivalutazione.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Un'unità specialistica, 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 Legale, 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					99.588	99.588
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					326.911	326.911
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche		2.807			170.469	173.276
5. Crediti verso clientela	28.458	31.859	5.884	8.370	2.788.772	2.863.343
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura					278	278
Totale 2010	28.458	34.666	5.884	8.370	3.386.018	3.463.396
Totale 2009	15.496	18.141		13.690	3.124.717	3.172.044

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 lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						99.588	99.588
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				326.911		326.911	326.911
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche	4.000	1.193	2.807	170.469		170.469	173.276
5. Crediti verso clientela	101.071	26.500	74.571	2.814.461	25.689	2.788.772	2.863.343
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura						278	278
Totale 2010	105.071	27.693	77.378	3.311.841	25.689	3.386.018	3.463.396
Totale 2009	85.457	38.130	47.327	3.055.081	22.826	3.124.717	3.172.044

Nell'ambito delle esposizioni in bonis di cui al punto 5 - Crediti verso la Clientela - Operazioni in Bonis, alla voce Esposizione Lorda, pari a 2.814.461 migliaia di euro è compreso l'importo di 19.790 migliaia di euro relativo ad esposizioni sospese in quanto oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e di 2.794.671 migliaia di euro relativo ad esposizioni in bonis.

Nell'ambito delle operazioni oggetto di rinegoziazione i rapporti scaduti ammontano a 1.176 migliaia di euro così ripartiti:

- Fino a 1 mese: 595
- da 1 a 3 mesi: 125
- da 3 a 6 mesi: 136
- oltre 6 mesi: 321

Nell'ambito delle altre operazioni i rapporti scaduti ammontano a 247.761 migliaia di euro, così ripartiti:

- Fino a 1 mese: 168.263
- da 1 a 3 mesi: 53.429
- da 3 a 6 mesi: 15.568
- oltre 6 mesi: 10.501

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>
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze				
b) Incagli	4.000	1.193		2.807
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	311.049			311.049
Totale A	315.049	1.193		313.856
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate				
b) Altre	76.145			76.145
Totale B	76.145			76.145
Totale A+B	391.194	1.193		390.001

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>
A. Esposizione lorda iniziale				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
B. Variazioni in aumento				
B.1 ingressi da esposizioni in bonis		4.000		
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate		4.000		
B.3 altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione				
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				
C.6 altre variazioni in diminuzione				
D. Esposizione lorda finale				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		4.000		

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>
A. Rettifiche complessive iniziali				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
B. Variazioni in aumento		1.193		
B.1 rettifiche di valore		1.193		
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
B.3 altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione				
C.1 riprese di valore da valutazione				
C.2 riprese di valore da incasso				
C.3 cancellazioni				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C.5 altre variazioni in diminuzione				
D. Rettifiche complessive finali				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		1.193		

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>
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	45.851	17.393		28.458
b) Incagli	40.053	8.194		31.859
c) Esposizioni ristrutturate	6.413	529		5.884
d) Esposizioni scadute	8.754	384		8.370
f) Altre attività	3.087.029		25.689	3.061.340
Totale A	3.188.100	26.500	25.689	3.135.911
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	14.120	541		13.579
b) Altre	557.567			557.567
Totale B	571.687	541		571.146

L'incidenza % delle rettifiche di valore sulle sofferenze si è ridotta rispetto al 2009 (dal 47,57% al 38,11%); le ragioni sono da imputare agli importanti passaggi a perdite di crediti chirografari per nominali 12 milioni di euro e all'esistenza di garanzie reali e personali che assistono i crediti alla data di bilancio appostati a sofferenza.

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>
A. Esposizione lorda iniziale				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	41.931	29.172		14.354
B. Variazioni in aumento	36.801	74.848	19.770	37.062
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis		46.428	6.088	35.563
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	34.000	22.608	13.030	
B.3 altre variazioni in aumento	2.801	5.812	652	1.499
C. Variazioni in diminuzione	32.881	63.967	13.357	42.662
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis		3.189		27.993
C.2 cancellazioni	24.452			
C.3 incassi	6.221	13.539		5.247
C.4 realizzi per cessioni	2.208			
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		47.030	13.357	9.251
C.6 altre variazioni in diminuzione		209		171
D. Esposizione lorda finale				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	45.851	40.053	6.413	8.754

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>
A. Rettifiche complessive iniziali				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	26.435	11.031		664
B. Variazioni in aumento	13.777	7.722	529	343
B.1 rettifiche di valore	5.841	7.137	529	343
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7.936	585		
B.3 altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	22.819	10.559		623
C.1 riprese di valore da valutazione	1.146	1.245		37
C.2 riprese di valore da incasso	944	1.378		1
C.3 cancellazioni	20.729			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		7.936		585
C.5 altre variazioni in diminuzione				
D. Rettifiche complessive finali				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	17.393	8.194	529	384

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>		
A. Esposizioni per cassa	262.575	52.243	10.000				3.125.255	3.450.073
B. Derivati							13.629	13.629
B.1 Derivati finanziari							13.629	13.629
B.2 Derivati Creditizi								
C. Garanzie rilasciate	50.568	7.824					308.330	366.722
D. Impegni ad erogare fondi	4.906						262.033	266.939
Totale	318.049	60.067	10.000				3.709.247	4.097.363

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

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
A. Esposizioni per cassa	151.048						82.993		23.522		630.719	2.954
A.1 Sofiolenze		38	38	24	141	82.993		23.522	22.068		630.719	2.954
A.2 Incegli				19		253		16.018			3.853	1.356
A.3 Esposizioni ristrutturare				4		15		6.835			9.222	1.355
A.4 Esposizioni scadute					1	89		5.883			529	
A.5 Altre esposizioni	151.048					325.343		2.426			5.855	243
TOTALE	151.048					325.700		1.865.057			611.789	3.442
B. Esposizioni “fuori bilancio”	10.178								23.522		630.719	2.954
B.1 Sofiolenze									537		20.695	4
B.2 Incegli												4
B.3 Altre attività deteriorate							82					
B.4 Altre esposizioni	10.178					15.893		13.199			70	
TOTALE	10.178					15.893		472.398			20.397	4
TOTALE (A+B) 2010	161.226					341.593		2.406.019			651.414	2.958
TOTALE (A+B) 2009	87.077					185.843		2.337.222			643.996	2.519
						14.728		20.883			20.304	2.447

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/ Aree Geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive	Esposiz. netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa	3.134.592	52.174	1.118	9	6	200				
A.1 Sofferenze	28.232	17.380	226	7	6					
A.2 Incagli	31.859	8.194								
A.3 Esposizioni ristrutturate	5.883	529								
A.4 Esposizioni scadute	8.370	384								
A.5 Altre esposizioni	3.060.248	25.687	892	2			200			
TOTALE	3.134.592	52.174	1.118	9	6	200				
B. Esposizioni “fuori bilancio”	570.321	541					823			
B.1 Sofferenze		541								
B.2 Incagli	309									
B.3 Altre attività deteriorate	13.269									
B.4 Altre esposizioni	556.743						823			
TOTALE	570.321	541					823			
TOTALE 2010	3.704.913	52.715	1.118	9	6	1.023				
TOTALE 2009	3.387.534	46.236	3.602	10.396	602	4.324	200			

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
A. Esposizioni per cassa	275.262	2.037	2.472.494	45.193	367.698	4.009	19.138	935
A.1 Sofferenze	41	79	26.585	14.169	1.176	2.494	430	638
A.2 Incagli	1.584	409	28.231	7.315	1.595	376	448	94
A.3 Esposizioni ristrutturate			5.883	529				
A.4 Esposizioni scadute	397	36	7.668	330	106	16	199	3
A.5 Altre esposizioni	273.240	1.513	2.404.127	22.850	364.821	1.123	18.061	200
TOTALE	275.262	2.037	2.472.494	45.193	367.698	4.009	19.138	935
B. Esposizioni “fuori bilancio”	27.154		438.174	541	99.295		5.699	
B.1 Sofferenze				541				
B.2 Incagli	21		288					
B.3 Altre attività deteriorate			13.269					
B.4 Altre esposizioni	27.133		424.617		99.295		5.699	
TOTALE	27.154		438.174	541	99.295		5.699	
TOTALE 2010	302.416	2.037	2.910.668	45.734	466.993	4.009	24.837	935
TOTALE 2009	213.168	1.300	2.931.445	40.921	218.153	3.073	24.767	942

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
A. Esposizioni per cassa	309.036	1.193	4.458		245		112		5	
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli	2.807	1.193								
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	306.229		4.458		245		112		5	
TOTALE	309.036	1.193	4.458		245		112		5	
B. Esposizioni “fuori bilancio”	75.942		203							
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	75.942		203							
TOTALE	75.942		203							
TOTALE 2010	384.978	1.193	4.661		245		112		5	
TOTALE 2009	422.759		1.108		156		71		7	

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
A. Esposizioni per cassa			67.557		134.528	1.193	106.951	
A.1 Sofferenze								
A.2 Incagli					2.807	1.193		
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute								
A.5 Altre esposizioni			67.557		131.721		106.951	
TOTALE			67.557		134.528	1.193	106.951	
B. Esposizioni “fuori bilancio”			1.821		54.580		19.541	
B.1 Sofferenze								
B.2 Incagli								
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Altre esposizioni			1.821		54.580		19.541	
TOTALE			1.821		54.580		19.541	
TOTALE 2010			69.378		189.108	1.193	126.492	
TOTALE 2009			14.372		274.396		133.991	

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

I grandi rischi sono 9 per un importo nominale di 1.093.831 mila euro e un importo ponderato di 322.266 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	31.12.10	31.12.09
A. Attività per cassa	3.965						37.650						42.682						84.297	112.283
1. Titoli di debito	3.965						37.650						42.682						84.297	112.283
2. Titoli di Capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																				
B. Strumenti derivati																				
TOTALE 2010	3.965						37.650						42.682						84.297	
di cui deteriorate																				
TOTALE 2009	6.505						101.455						4.323							112.283
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>
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	3.961		37.695			42.663	84.319
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 2010	3.961		37.695			42.663	84.319
Totale 2009	6.453		101.462			4.323	112.238

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, aggiornato a dicembre 2010.

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

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

La Banca non è caratterizzata da una prevalente attività di trading proprietario 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 dei 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.

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 indeterm.</i>
1. ATTIVITA' PER CASSA		61.781	19.962	2.835	1.189			14
1.1 Titoli di debito		61.781	19.962	2.835	1.189			14
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		61.781	19.962	2.835	1.189			14
1.2 Altre attività								
2. PASSIVITA' PER CASSA	11	3.695	255					
2.1 P.C.T. passivi	11	3.695	255					
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari		259.996	223.987		25.456	434.988	7.880	
3.1 Con titolo sottostante		16.425	5.425		40			
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		16.425	5.425		40			
+ Posizioni lunghe		5.498	5.415		20			
+ Posizioni corte		10.927	10		20			
3.2 Senza titolo sottostante		243.571	218.562		25.416	434.988	7.880	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		243.571	218.562		25.416	434.988	7.880	
+ Posizioni lunghe		121.923	109.281		12.708	217.494	3.940	
+ Posizioni corte		121.648	109.281		12.708	217.494	3.940	

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
9.086
300
4.490

3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

3.2 Senza titolo sottostante

9.086

300

4.490

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

9.086

300

4.490

+ Posizioni lunghe

4.490

150

2.245

+ Posizioni corte

4.596

150

2.245

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
510

3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

3.2 Senza titolo sottostante

510

- Opzioni

+ Posizioni lunghe

+ Posizioni corte

- Altri derivati

510

+ Posizioni lunghe

255

+ Posizioni corte

255

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
1.886 392

3.1 Con titolo sottostante

- Opzioni
 - + Posizioni lunghe
 - + Posizioni corte
- Altri derivati
 - + Posizioni lunghe
 - + Posizioni corte

3.2 Senza titolo sottostante

1.886 392

- Opzioni
 - + Posizioni lunghe
 - + Posizioni corte
- Altri derivati
 - + Posizioni lunghe 858
 - + Posizioni corte 1.028

 1.886 392
 858 196
 1.028 196

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

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.

La variabilità del margine di interesse, determinata da variazioni positive e negative dei tassi su un orizzonte temporale di 365 giorni, è stimata mediante la gap analysis con l'ausilio di una pluralità di approcci al fine di pervenire a stime sempre più puntuali. I parametri sulla base dei quali viene determinato l'impatto sul margine di interesse delle poste a vista, in caso di variazione dei tassi di mercato, sono: il coefficiente beta, che misura quanto varia il tasso delle poste stesse al variare dei tassi di mercato; ed i coefficienti di riposizionamento (shifted) che misurano gli sfasamenti temporali con cui i tassi vengono adeguati a quelli di mercato.

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
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>
1. ATTIVITÀ PER CASSA	1.611.165	1.200.278	105.693	56.206	215.665	90.343	61.375	30
1.1 Titoli di debito	82.819	153.150	75.705	12.920	2.317	225		
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	82.819	153.150	75.705	12.920	2.317	225		
1.2 Finanziamenti a banche	164.315	3.698						
1.3 Finanziamenti a clientela	1.364.031	1.043.430	29.988	43.286	213.348	90.118	61.375	30
- c/c	781.389	151	118	267	3.268	8.543		
- altri finanziamenti	582.642	1.043.279	29.870	43.019	210.080	81.575	61.375	30
- con opzione di rimborso anticipato	135.009	906.479	10.462	20.013	188.960	72.860	58.508	30
- altri	447.633	136.800	19.408	23.006	21.120	8.715	2.867	
2. PASSIVITÀ PER CASSA	1.856.591	430.260	287.989	98.533	492.581	29.854	1.175	
2.1 Debiti verso clientela	1.600.958	51.887	14.169	14.181				
- c/c	1.468.105							
- altri debiti	132.853	51.887	14.169	14.181				
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	132.853	51.887	14.169	14.181				
2.2 Debiti verso Banche	248.006	33.776						
- c/c	247.991							
- altri debiti	15	33.776						
2.3 Titoli di debito	7.627	344.597	273.820	84.352	492.581	29.854	1.175	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	7.627	344.597	273.820	84.352	492.581	29.854	1.175	
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
3. Derivati finanziari		115.550	50.528	29.769	209.928	57.274	90.305	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		115.550	50.528	29.769	209.928	57.274	90.305	
- Opzioni		5.550	5.339	1.580	146.928	57.274	90.305	
+ Posizioni lunghe		318	5.038	958	72.716	31.737	42.721	
+ Posizioni corte		5.232	301	622	74.212	25.537	47.584	
- Altri derivati		110.000	45.189	28.189	63.000			
+ Posizioni lunghe		25.000	10.000	25.189	63.000			
+ Posizioni corte		85.000	35.189	3.000				

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	3.861	8.523	17	1.123	462			
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	986			1.123				
1.3 Finanziamenti a clientela	2.875	8.523	17		462			
- c/c	2.868							
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	7	8.523	17		462			
	7	8.523	17		462			
2. PASSIVITÀ PER CASSA	13.137	1.123						
2.1 Debiti verso clientela	12.961							
- c/c	12.540							
- altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	421							
	421							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	176	1.123						
	176							
		1.123						
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
3. Derivati finanziari								
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>
1. ATTIVITÀ PER CASSA	209	4.404	75	76	609	487	17	
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	62	2.679						
1.3 Finanziamenti a clientela	147	1.725	75	76	609	487	17	
- c/c								
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	147	1.725	75	76	609	487	17	
2. PASSIVITÀ PER CASSA	181	5.862						
2.1 Debiti verso clientela - c/c - altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	176 176							
2.2 Debiti verso Banche - c/c - altri debiti	5 5	5.862 5.862						
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
3. Derivati finanziari								
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 indeterm.</i>
1. ATTIVITÀ PER CASSA	963	1.916	1	1	7			
1.1 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
1.2 Finanziamenti a banche	413							
1.3 Finanziamenti a clientela	550	1.916	1	1	7			
- c/c								
- altri finanziamenti - con opzione di rimborso anticipato - altri	550	1.916	1	1	7			
	550	1.916	1	1	7			
2. PASSIVITÀ PER CASSA	983	1.770						
2.1 Debiti verso clientela	983							
- c/c	971							
- altri debiti - con opzione di rimborso anticipato - altri	12							
	12							
2.2 Debiti verso Banche - c/c		1.770						
- altri debiti		1.770						
2.3 Titoli di debito - con opzione di rimborso anticipato - altri								
2.4 Altre passività - con opzione di rimborso anticipato - altri								
3. Derivati finanziari		184						
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
- Altri derivati + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		184						
- Opzioni + Posizioni lunghe + Posizioni corte								
- Altri derivati		184						
+ Posizioni lunghe		92						
+ Posizioni corte		92						

2. Portafoglio bancario – 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.

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di 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					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari Canadesi	Franchi Svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	13.986	1.838	941	5	5.878	104
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	2.108	176	128	5	2.741	104
A.4 Finanziamenti a clientela	11.878	1.662	813		3.137	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività	149	82	15	7	35	13
C. Passività finanziarie	14.260	1.738	957	9	6.043	49
C.1 Debiti verso banche	1.299	813	957		5.867	
C.2 Debiti verso clientela	12.961	925		9	176	49
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività						
E. Derivati finanziari	4.895	184	1.381	18	510	696
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati	4.895	184	1.381	18	510	696
+ Posizioni lunghe	2.395	10	690	9	255	345
+ Posizioni corte	2.500	174	691	9	255	351
Totale attività	16.530	1.930	1.646	21	6.168	462
Totale passività	16.760	1.912	1.648	18	6.298	400
Sbilancio (+/-)	-230	18	-2	3	-130	62

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.

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 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	512.401		614.356	
a) Opzioni	46.545		1.575	
b) Swap	465.856		612.781	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari	3.000			
a) Opzioni	3.000			
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro	3.486		1.252	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	3.486		1.252	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti	1		1	
Totale	518.888		615.609	
Valori medi	333.138		255.899	

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

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2010</i>		<i>Totale 31.12.2009</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
1. Titoli di debito e tassi di interesse	12.189		62.189	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	12.189		62.189	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Forward				
c) Futures				
d) Cross currency swap				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	12.189		62.189	
Valori medi	45.522		62.189	

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti / Tipologie derivati	<i>Totale 31.12.2010</i>		<i>Totale 31.12.2009</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
1. Titoli di debito e tassi di interesse	121.000		99.000	
a) Opzioni	10.000		10.000	
b) Interest rate swap	111.000		89.000	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Forward				
c) Futures				
d) Cross currency swap				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	121.000		99.000	
Valori medi	88.250		114.667	

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

Attività sottostanti / Tipologie derivati

	<i>Fair value positivo</i>			
	<i>Totale 31.12.2010</i>		<i>Totale 31.12.2009</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	11.036		10.436	
a) Opzioni	1.074			
b) Interest rate swap	9.840		10.436	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	122			
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	278		1.860	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	278		1.860	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	2.315		3.296	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	2.315		3.296	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	13.629		15.592	

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

Attività sottostanti / Tipologie derivati

	<i>Fair value negativo</i>			
	<i>Totale 31.12.2010</i>		<i>Totale 31.12.2009</i>	
	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>	<i>Over the counter</i>	<i>Controparti Centrali</i>
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	10.248		10.438	
a) Opzioni	372			
b) Interest rate swap	9.727		10.438	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	149			
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	10.248		10.438	

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>
1) Titoli di debito e tassi di interesse			488.345			34.531	17.606
- valore nozionale			462.996			32.043	17.362
- fair value positivo			8.711			2.203	
- fair value negativo			9.854				244
- esposizione futura			6.784			285	
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro			2.002			1.352	438
- valore nozionale			1.829			1.309	347
- fair value positivo			33			4	86
- fair value negativo			122			26	2
- esposizione futura			18			13	3
4) Altri valori				1			
- valore nozionale				1			
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
Totale			490.347	1		35.883	18.044

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
1) Titoli di debito e tassi di interesse			136.097				
- valore nozionale			133.189				
- fair value positivo			2.593				
- fair value negativo							
- esposizione futura			315				
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
Totale 31.12.2010			136.097				
Totale 31.12.2009			64.049				

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
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	15.044	26.192	474.652	515.888
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	11.558	26.192	474.651	512.401
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.486			3.486
A.4 Derivati finanziari su altri valori			1	1
B. Portafoglio bancario	70.189	63.000		133.189
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	70.189	63.000		133.189
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				
Totale 2010	85.233	89.192	474.652	649.077
Totale 2009	85.829	80.509	521.462	687.800

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 sono:

- Con cadenza giornaliera: misurazione liquidità operativa
- Con cadenza settimanale:
 - Segnalazione posizione di liquidità a Banca d'Italia, dando evidenza di:
 - flussi di cassa globali (operatività interbancaria e non);
 - prove di stress sulla base di quanto riportato nel documento del Comitato di Basilea "Principles for sound liquidity Risk Management and Supervision";
 - titoli stanziabili;
 - dati sulla Riserva Obbligatoria;
 - principali passività in scadenza (CD, Obbligazioni e Pct sia retail che istituzionali);
 - Misurazione della counterbalancing capacity;
 - Monitoraggio della soglia di tolleranza espressa in giorni di sopravvivenza;
 - Rilevazione degli indicatori sistemici e specifici;
- Con cadenza mensile: misurazione liquidità strutturale mediante indicatori di gap ratio.

La normativa interna comprende due importanti documenti relativi al monitoraggio della liquidità:

- Liquidity Policy Handbook
- Contingency Funding Plan

Informazioni di natura quantitativa
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	<i>A vista</i>	<i>Da oltre 1 giorno a 7 giorni</i>	<i>Da oltre 7 giorni a 15 giorni</i>	<i>Da oltre 15 giorni a 1 mese</i>	<i>Da oltre 1 mese fino a 3 mesi</i>	<i>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</i>	<i>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</i>	<i>Da oltre 1 anno fino 5 anni</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Durata indeterm.</i>
ATTIVITÀ PER CASSA	1.138.648	27.382	24.365	103.725	210.900	154.343	210.983	782.909	800.445	3.949
A.1 Titoli di Stato						1	5.989	101.327	48.005	
A.2 Altri titoli di debito	51.426	12.808		947	41.794	1.585	36.989	114.688	529	225
A.3 Quote di O.I.C.R	298									
A.4 Finanziamenti	1.086.924	14.574	24.365	102.778	169.106	152.757	168.005	566.894	751.911	3.724
- Banche	144.315			20.000						3.698
- Clientela	942.609	14.574	24.365	82.778	169.106	152.757	168.005	566.894	751.911	26
PASSIVITÀ PER CASSA	1.844.245	49.504	6.121	25.142	123.431	85.257	178.220	832.503	66.565	
B.1 Depositi e conti correnti	1.773.886	37.029	1.875	1.890	4.254	6	16			
- Banche	248.003	28.328								
- Clientela	1.525.883	8.701	1.875	1.890	4.254	6	16			
B.2 Titoli di debito	146	11.677	220	7.696	83.975	70.408	163.604	829.150	60.630	
B.3 Altre passività	70.213	798	4.026	15.556	35.202	14.843	14.600	3.353	5.935	
OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"	118.558	15.156	240	835	2.395	6.007	110	9.112	94.064	110
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		15.156	240	835	2.395	6.007	110	4.832		
- posizioni lunghe		2.272	120	435	1.518	5.661	100	4.807		
- posizioni corte		12.884	120	400	877	346	10	25		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	20.214									
- posizioni lunghe	10.513									
- posizioni corte	9.701									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	98.344							4.280	94.064	110
- posizioni lunghe								4.280	94.064	55
- posizioni corte	98.344									55
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>
ATTIVITÀ PER CASSA	3.877		6.108	920	1.725	20	1.123	465		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	3.877		6.108	920	1.725	20	1.123	465		
- Banche	978						1.123			
- Clientela	2.899		6.108	920	1.725	20		465		
PASSIVITÀ PER CASSA	12.716				1.123					
B.1 Depositi e conti correnti	12.716				1.123					
- Banche	176				1.123					
- Clientela	12.540									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"	798	2.029	240	800	1.528	300				
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		2.029	240	800	1.528	300				
- posizioni lunghe		962	120	400	764	150				
- posizioni corte		1.067	120	400	764	150				
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	798									
- posizioni lunghe	400									
- posizioni corte	398									
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>
ATTIVITÀ PER CASSA	201		1.328	1.789	1.319	76	77	615	509	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	201		1.328	1.789	1.319	76	77	615	509	
- Banche	62		1.320	1.360						
- Clientela	139		8	429	1.319	76	77	615	509	
PASSIVITÀ PER CASSA	176	264	1.599	1.759	2.239					
B.1 Depositi e conti correnti	176	264	1.599	1.759	2.239					
- Banche		264	1.599	1.759	2.239					
- Clientela	176									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
OPERAZIONI										
“FUORI BILANCIO”		510								
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		510								
- posizioni lunghe		255								
- posizioni corte		255								
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>
ATTIVITÀ PER CASSA	966		872	995	77	1	1	7		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote di O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	966		872	995	77	1	1	7		
- Banche	413									
- Clientela	553		872	995	77	1	1	7		
PASSIVITÀ PER CASSA	971	736		970	64					
B.1 Depositi e conti correnti	971	736		970	64					
- Banche		736		970	64					
- Clientela	971									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
OPERAZIONI										
“FUORI BILANCIO”		1.843			226	392				
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		1.659			226	392				
- posizioni lunghe		745			113	196				
- posizioni corte		914			113	196				
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere		184								
- posizioni lunghe		92								
- posizioni corte		92								
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 31/12/2010 del

Portafoglio:

469.460 migliaia di euro (di cui 299.701 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 35.050 migliaia di euro (di cui 22.050 migliaia di pertinenza di Cassa Risparmio Ravenna Spa).

È riconosciuta congiuntamente ad entrambi gli originators la facoltà di estinguere anticipatamente l'intera operazione a decorrere dal mese di giugno 2011 e in concomitanza di ogni stacco cedola (trimestrale). La scadenza attesa è stata determinata in base ai criteri definiti dall'Agenzia di Rating Moody's ovvero 7 anni oltre la scadenza del mutuo con vita residua maggiore.

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 Base. E' 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 28 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2010:

- Cause/Accordi transattivi: 168 mila euro;
- Truffe e rapine: 130 mila euro;
- Atti vandalici: 76 migliaia di 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 adeguate polizze assicurative.

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 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 all'Ufficio Revisione Interna. 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 comunicato all'investitore entro il termine massimo di 60 giorni dal ricevimento.

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 28 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno 2010 per un totale di 374 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> 31.12.2010	<i>Importo</i> 31.12.2009
1. Capitale	174.660	174.660
2. Sovrapprezzi di emissione	126.532	126.532
3. Riserve	156.816	151.573
- di utili	156.816	151.573
a) legale	37.766	37.766
b) statutaria	75.060	69.817
c) azioni proprie		
d) altre	43.990	43.990
- altre		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	(2.332)	1.141
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.332)	1.141
- 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		
7. Utile (perdita) d'esercizio	25.048	24.456
Totale	480.724	478.362

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

Attività / Valori	Totale 31.12.2010		Totale 31.12.2009	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	541	2.880	1.294	(190)
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.	7		37	
4. Finanziamenti				
Totale	548	2.880	1.331	(190)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziam.
1. Esistenze iniziali	1.104		37	
2. Variazioni positive	129		28	
2.1 Incrementi da fair value			28	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo	129			
2.3 Altre Variazioni				
3. Variazioni negative	3.572		58	
3.1 Riduzioni di fair value	3.294			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
- da realizzo	255		58	
3.4 Altre variazioni	23			
4. Rimanenze Finali	(2.339)		7	

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>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	463.735	457.978
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-	-
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	463.735	457.978
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	3.862	3.862
E. Totale patrimonio base (TIER 1) (C-D)	459.873	454.116
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	192.925	112.991
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	450	571
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	450	571
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	192.475	112.420
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	3.862	3.862
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	188.613	108.558
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	648.486	562.674
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	648.486	562.674

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>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	4.042.604	3.793.747	2.908.904	2.776.629
A.1 RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	4.042.604	3.793.747	2.908.904	2.776.629
1. Metodologia standardizzata	4.042.604	3.793.747	2.908.904	2.776.629
2. Metodologia basata sui rating interni		-		
2.1 Base		-		
2.2 Avanzata		-		
3. Cartolarizzazioni		-		
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA			256.147	243.957
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			232.712	222.130
B.2 RISCHI DI MERCATO			5.191	4.314
1. Metodologia standard			5.191	4.314
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 RISCHIO OPERATIVO			18.244	17.513
1. Metodo base			18.244	17.513
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO			-64.037	-60.989
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3+B4+B6)			192.110	182.968
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.401.380	2.287.100
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Core Tier 1)			19,15%	19,86%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			27,00%	24,60%

PROSPETTO RELATIVO ALLA DISPONIBILITA' DELLE RISERVE

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	174.660				
Riserve di Capitale:					
- Riserva per azioni o quote di società controllante					
- Riserva da sovrapprezzi delle azioni	126.532	A, B, C	126.532		
- Riserva da conversione obbligazioni					
Riserve di Utili:					
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	-2.332				
Riserve statutarie	75.060	A, B, C	75.060		
Altre riserve	43.990	A, B, C	43.990		
Utili (perdite) portati a nuovo					
	-				
Totale	455.676		245.582		
Quota non distribuibile (*)			2.007		
Residua quota distribuibile			243.575		

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 30 aprile 2010 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 944 mila euro (915 mila euro nel 2009, +3,17%).

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 176 mila euro (156 mila euro nel 2009, +12,82%).

I compensi a carico della Cassa dei dirigenti secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 809 mila euro (722 mila nel 2009, + 12,05%)

Gli affidamenti deliberati ai sensi dell’art. 136 T.U.B. con riferimento alle parti correlate ammontano per cassa e firma a:

<i>accordato</i>	<i>utilizzato</i>
589.050	410.342

L’accordato della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. nei confronti di un amministratore e due sindaci della Cassa ammonta a 280 mila euro con un utilizzo di 5 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 in previsione dell'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 2010 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 di Cassa 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, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa.

Di seguito vengono evidenziati i dati patrimoniali attivi e passivi e i dati economici riguardanti i rapporti intercorsi fra le società del Gruppo e la Cassa di risparmio di Ravenna S.p.A.

DATI PATRIMONIALI ATTIVI, PASSIVI E DATI ECONOMICI ALLA DATA DEL 31.12.2010
(le voci si riferiscono all'attivo, passivo e conto economico della Cassa)
SO.FI.BA.R S.p.A

Attività finanziarie di negoziazione	33.249
Crediti verso clientela	13.493
Partecipazioni	172.878
Debiti per Consolidato Nazionale	513
Ricavi	5.817
Costi	513

BANCA DI IMOLA S.p.A.

Crediti verso Banche	1.040
Partecipazioni	35.028
Debiti verso Banche	120.390
Titoli in circolazione	154
Ricavi	3.680
Costi	340

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

Attività finanziarie di negoziazione	2.409
Attività disponibili per la vendita	14.053
Crediti verso Banche	9.416
Debiti verso Banche	11.416
Passività finanziarie di negoziazione	16
Ricavi	494
Costi	59

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

Attività finanziarie di negoziazione	451
Crediti verso Banche	10
Debiti verso Banche	73.583
Ricavi	225
Costi	67

SO.R.IT. ITALIA S.p.A.

Debiti verso clientela	17.841
Debiti per Consolidato Nazionale	32
Ricavi	152
Costi	15

ITALCREDI S.p.A.

Crediti verso clientela	16.674
Debiti verso clientela	2.869
Debiti per Consolidato Nazionale	385
Ricavi	997
Costi	5

CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A.

Debiti verso clientela	1.945
Ricavi	3.535

3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006**Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel corso del 2010 sono da rilevare i seguenti avvenimenti:

- cessione di crediti pro- soluto da parte della controllata Italcredi S.p.A. alla Cassa , avvenuta giugno per un ammontare pari a 11,6 milioni di euro.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Non sono state poste in essere operazioni di questa natura.

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.

Formula Young Special
Formula Young Special

Il Conto Giovane
per essere sulla cresta dell'onda

Formula Young Special è la soluzione per i giovani che desiderano essere liberi ed indipendenti. Il conto che valorizza i Tuoi risparmi e Ti offre le soluzioni personalizzate e trasparenti per affrontare in sicurezza i Tuoi investimenti ed i Tuoi acquisti.

Formula Young Special Ti sostiene nelle piccole e grandi scelte.

BANCA DI IMOLA S.p.A.

La Cassa di Milano
CASSA DEL RISPARMIO 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 1999

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

Gruppo Autonomo di Banche Locali

Messaggio pubblicitario a fini promozionali. Per la finalità promozionale di cui è fatta parte, la Cassa di Ravenna S.p.A. non assume alcuna responsabilità. Per informazioni e sottoscrivere il Conto Giovane, visitate il sito www.cassa-ravenna.it

ALLEGATI

Elenco Immobili
Partecipazioni
Bilanci delle Società controllate
Compensi 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, 39-41-43	Agenzia di città n.2
RAVENNA - Via Cesarea,16,ang.Via Monfalcone, 24	Agenzia di città n.3
RAVENNA - Via Maggiore,144-150	Agenzia di città n.4
RAVENNA - Viale Randi, 5	Agenzia di città n.5
RAVENNA - Via Bassano del Grappa, 30/a	Agenzia di città n.7
RAVENNA - Via Brunelli, 40	Agenzia di città n.9
RAVENNA - Piazza Bernini, 5	Agenzia di città n.10
RAVENNA - Via Faentina, 181/a	Filiale Fornace Zarattini e Centro di Formazione
RAVENNA - Via Buccari, 9-11	Magazzino
ALFONSINE-Corso Matteotti,61	Filiale
ANCONA - P.le della Libertà , 3	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
S.PANCRAZIO - V.Provinciale Molinaccio,118	Appartamento e Garage
VILLANOVA DI BAGNACAVALLO-V.Glorie,13	Appartamento e Garage
FABBRICATI AD USO INVESTIMENTO	
RAVENNA - Piazza del Popolo, 28	Negozio
RAVENNA - Piazza del Popolo, 29	Negozio
RAVENNA - Piazza del Popolo,9-10 - Piazza XX Settembre	Negozio
RAVENNA - Via Dante, 3	Uffici
RAVENNA - Via Guido da Polenta, 2-4	Emeroteca
RAVENNA - Viale Randi, 5	Negozi
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 1-3-5-7	Uffici
RAVENNA - Via Magazzini Posteriori, 28/x	Ufficio
RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43	Uffici
RAVENNA - Via Cesarea,12	Negozio
RAVENNA - Via Candiano, 24	Ufficio
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
RUSSI - V.L.C.Farini, 64	Negozio
TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2	Negozio

PARTECIPAZIONI

Denominazione	Dati al 31.12.2009			var. anno 2010				Dati al 31.12.2010		
	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			
SO.FI.BA.R 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%
TOTALE		208.277.990							208.277.990	

* La variazione del numero di quote è dovuta all'aumento gratuito di capitale deliberato dall'Assemblea il 20 maggio 2009.

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

Denominazione	Dati al 31.12.2009			var. anno 2010				Dati al 31.12.2010		
	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	3,36%
DOMUS NOVA S.p.A.	15.000	1.410.000	10,00%					15.000	1.410.000	10,00%
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			100.000	3.000.000	2,50%
ROVERE S.A.	5.000	50.000	10,00%					5.000	50.000	10,00%
S.I.T.E.BA. S.p.A.	22.280	74.439	0,45%					22.280	74.439	0,45%
SIA/S.S.B. S.p.A.	366.191	914.135	0,22%					366.191	914.135	0,22%
SWIFT	9	14.724	0,01%					9	14.724	0,01%
TERREMERSE S.c.r.l.	250	7.747	0,37%					250	7.747	0,37%
VISA EUROPE LIMITED	1	0	0,00%					1	0	0,00%
TOTALE		10.311.250		100.000	3.000.000	0	0		13.311.250	

STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI - SO.FI.BA.R SPA

VOCI DELL'ATTIVO	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
20 ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	157.645	277.138	-43,12%
40 ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	59.643.739	73.104.660	-18,41%
90 PARTECIPAZIONI	214.989.303	210.679.303	2,05%
120 ATTIVITA' FISCALI	670.319	482.597	38,90%
A - CORRENTI			
B - ANTICIPATE	670.319	482.597	38,90%
140 ALTRE ATTIVITA'	327.805	128.627	n.s.
TOTALE ATTIVO	275.788.811	284.672.325	-3,12%
VOCI DEL PASSIVO	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10 DEBITI	13.492.638	8.581.784	n.s.
20 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	33.249.437	33.324.925	-0,23%
30 PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	82.142	201.220	n.s.
70 PASSIVITA' FISCALI	352.468	857.113	n.s.
A - CORRENTI	339.166	185.780	n.s.
B - DIFFERITE	13.302	671.333	n.s.
90 ALTRE PASSIVITA'	9.561.332	9.583.272	-0,23%
120 CAPITALE	153.840.156	153.840.156	-
150 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	57.519.250	57.519.250	-
160 RISERVE	5.573.097	5.523.332	0,90%
170 RISERVE DA VALUTAZIONE	-3.106.624	9.963.930	n.s.
180 UTILE D'ESERCIZIO	5.224.917	5.277.344	-0,99%
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	275.788.811	284.672.325	-3,12%

CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI - SO.FI.BA.R. S.P.A

	31.12.2010	31.12.2009	VAR. % 2010/09
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	-	18	n.s
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-983.884	-1.438.989	-31,63%
MARGINE INTERESSE	-983.884	-1.438.971	-31,63%
40 COMMISSIONI PASSIVE	-492.057	-1.694	n.s
COMMISSIONI NETTE	-492.057	-1.694	n.s
50 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.966.869	6.289.495	10,77%
60 RISULTATO NETTO ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	-415	-72.662	n.s
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	5.490.513	4.776.168	14,96%
110 SPESE AMMINISTRATIVE	-682.564	-579.386	17,81%
a) SPESE PER IL PERSONALE	-492.894	-463.550	6,33%
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	-189.669	-115.836	63,74%
160 ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE		166.669	n.s.
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	4.807.949	4.363.451	10,19%
170 UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	529.228	n.s.
UTILE ATTIVITÀ CORRENTE			
LORDO DELLE IMPOSTE	4.807.949	4.892.679	-1,73%
190 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	416.967	384.664	8,40%
200 UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	5.224.917	5.277.344	-0,99%
UTILE D'ESERCIZIO	5.224.917	5.277.344	-0,99%

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

ATTIVO	31.12.2010	31.12.2009
10 Cassa e disponibilità liquide	6.423.836	5.829.683
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	50.139.143	115.678.872
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	167.659.598	85.085.349
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		845.296
60 Crediti verso banche	121.356.794	126.567.536
70 Crediti verso clientela	1.254.782.981	1.237.374.100
100 Partecipazioni	354.610	354.610
110 Attività materiali	21.531.059	21.586.110
120 Attività immateriali	45.287	21.910
130 Attività fiscali	8.796.878	4.847.794
a) correnti	2.221.638	2.041.210
b) anticipate	6.575.240	2.806.584
150 Altre attività	13.077.785	17.438.022
TOTALE DELL'ATTIVO	1.644.167.971	1.615.629.282

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

PASSIVO	31.12.2010	31.12.2009
10 Debiti verso banche	25.690.864	17.564.574
20 Debiti verso clientela	809.469.540	788.344.322
30 Titoli in circolazione	553.108.046	518.538.772
40 Passività finanziarie di negoziazione	3.349.360	3.594.392
50 Passività finanziarie valutate al fair value	91.832.615	134.897.867
80 Passività fiscali	7.558.813	4.680.801
a) correnti	3.069.035	94.801
b) differite	4.489.778	4.586.000
100 Altre passività	29.803.031	22.435.468
110 Trattamento di fine rapporto del personale	3.159.097	3.374.931
120 Fondi per rischi e oneri:	3.973.683	4.966.331
a) quiescenza e obblighi simili	625.512	672.967
b) altri fondi	3.348.171	4.293.364
130 Riserve da valutazione	(2.960.615)	394.766
160 Riserve	52.180.565	49.938.664
170 Sovrapprezzi di emissione	34.824.571	34.824.571
180 Capitale	21.908.808	21.908.808
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	10.269.593	10.165.015
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	1.644.167.971	1.615.629.282

CONTO ECONOMICO SEPARATO - BANCA DI IMOLA SPA

	31.12.2010	31.12.2009
10 Interessi attivi e proventi assimilati	52.376.049	59.479.351
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(16.039.326)	(24.246.038)
30 Margine di interesse	36.336.723	35.233.313
40 Commissioni attive	21.267.200	15.134.574
50 Commissioni passive	(1.341.321)	(1.133.436)
60 Commissioni nette	19.925.879	14.001.138
70 Dividendi e proventi simili	634.565	632.000
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	559.391	2.979.068
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	903.883	551.528
a) crediti		59.138
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	164.236	457.218
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	714.390	
d) passività finanziarie	25.257	35.172
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	129.985	97.719
120 Margine di intermediazione	58.490.426	53.494.766
130 Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di:	(12.580.494)	(7.315.453)
a) crediti	(12.495.911)	(7.337.775)
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	15.315	28.222
d) altre operazioni finanziarie	(99.898)	(5.900)
140 Risultato della gestione finanziaria	45.909.932	46.179.313
150 Spese amministrative:	(31.413.981)	(31.432.242)
a) spese per il personale	(16.497.776)	(16.532.195)
b) altre spese amministrative	(14.916.205)	(14.900.047)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	820.228	(330.019)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(967.493)	(877.824)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(14.320)	(28.328)
190 Altri oneri/proventi di gestione	2.875.834	3.012.468
200 Costi operativi	(28.699.732)	(29.655.945)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(82.776)	(99.000)
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	4.794	
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	17.132.218	16.424.368
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.862.625)	(6.259.353)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	10.269.593	10.165.015
290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	10.269.593	10.165.015

ALLEGATO AL BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2010
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.

<i>Tipologia di servizio</i>	<i>Soggetto che ha erogato il servizio</i>	<i>destinatario</i>	<i>compensi</i>
Servizio di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	88
Altri servizi	Deloitte Enterprise Risk Services S.r.l	Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.	18

**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 2010. 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 i risultati, 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 dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2010 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 Perugia
 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 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Coppola
Socio

Bologna, 14 aprile 2011

