

---

CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.

**BILANCIO**  
**2009**

---

## **CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.p.A.**

### **SEDE LEGALE, PRESIDENZA, DIREZIONE GENERALE**

Via Don Ernesto Ricci, 1 - 63023 FERMO

Tel. 0734 2861 - Fax 0734 286201

e-mail: [segrgen@carifermo.it](mailto:segrgen@carifermo.it) - [www.carifermo.it](http://www.carifermo.it)

Capitale sociale Euro 39.241.087,50

Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione CCIAA di Fermo 00112540448

Numero di iscrizione all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia 5102

Numero di iscrizione alla Sezione D presso ISVAP 26972

Codice ABI 6150.7

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Presidente:** Alberto PALMA

Vice Presidenti: Maurizio VIRGILI (vicario) - Mario Romano NEGRI

**Consiglieri:**

Elvidio ALESSANDRI - Alessandro COHN - Renato CORTI

Renato MAZZOCCONI - Ferruccio PETRACCI

Domenico SELVA - Rodolfo ZENGARINI

**Amministratore delegato**

Alessandro COHN

## **COLLEGIO SINDACALE**

**Presidente:** Giancarlo OLIVIERI

**Sindaci effettivi:**

Gian Paolo FASOLI - Mauro PACINI

**Sindaci Supplenti:**

Marco CANNELLA - Flavio ORSINI

## PRESENZA TERRITORIALE



---

# S U C C U R S A L I

<b>FERMO</b>	Via Don Ernesto Ricci, 1 Via Vecchiotti, 18 Corso Marconi, 19 (loc. Lido di Fermo) Viale del Lido, 21 (loc. Marina Palmense) Via Romolo Murri, 1 Piazza Mascagni, 4 Succursale SANTA CATERINA: Viale Trieste, 154
<b>ASCOLI PICENO</b>	Via Tranquilli, 38
<b>BELLANTE</b> (TE)	(loc. stazione) Via Nazionale, 298/300 (S.S. 80 del Gran Sasso Km 87+125)
<b>CARASSAI</b> (AP)	Piazza Leopardi, 9
<b>CERRETO D'ESI</b> (AN)	Via Belisario, 2
<b>CIVITANOVA MARCHE</b> (MC)	Via Cairolì, 22 Via Saragat, 23
<b>COLLI DEL TRONTO</b> (AP)	Via Giacomo Matteotti
<b>COMUNANZA</b> (AP)	Via Ascoli, 32
<b>CORRIDONIA</b> (MC)	Viale Europa
<b>CUPRA MARITTIMA</b> (AP)	Via E. Ruzzi, 9
<b>FALERONE</b> (FM)	(fraz. Piane di Falerone) - Viale della Resistenza, 95
<b>FILOTTRANO</b> (AN)	Via XXX Giugno
<b>GROTTAMMARE</b> (AP)	Via Mario Spina, 1
<b>GROTTAZZOLINA</b> (FM)	Via G. Verdi, 5
<b>MACERATA</b>	Corso Cavour, 62
<b>MOGLIANO</b> (MC)	Via XX Settembre, 64
<b>MONTALTO MARCHE</b> (AP)	Contrada Lago, 97
<b>MONTECASSIANO</b> (MC)	Via Ij Luglio, 8
<b>MONTEFIORE DELL'ASO</b> (AP)	Via G. Bruno, 12
<b>MONTEGIORGIO</b> (FM)	(fraz. Piane di Montegiorgio) - Via Einstein, 8
<b>MONTEGRANARO</b> (FM)	Piazza Mazzini, 15
<b>MONTERUBBIANO</b> (FM)	Piazza T.Calzecchi-Onesti, 9 (fraz. Rubbianello) - Via Abbadia, 27
<b>MONTE SAN GIUSTO</b> (MC)	Via Circonvallazione, 57
<b>MONTE SAN PIETRANGELI</b> (FM)	Via Sant'Antonio, 6
<b>MONTE URANO</b> (FM)	Via Gramsci, 34
<b>MONTOTONE</b> (FM)	Piazza Leopardi, 8
<b>MORROVALLE</b> (MC)	(fraz. Trodica) - via Tiziano, 21
<b>PEDASO</b> (FM)	Piazza Roma, 8
<b>PESCARA</b>	Piazza Duca d'Aosta, 30
<b>PETRITOLI</b> (FM)	Via F. Mannocchi Tornabuoni, 25
<b>PONZANO DI FERMO</b> (FM)	(loc. Capparuccia) - Via Trieste, 14
<b>PORTO SAN GIORGIO</b> (FM)	Via Annibal Caro, 11 Via Genova, 44 Via XX Settembre, 282
<b>PORTO SANT'ELPIDIO</b> (FM)	Via San Giovanni Bosco, 7 Via Marina, 1
<b>POTENZA PICENA</b> (MC)	(fraz. Porto Potenza Picena) - Via G. Rossini, 179
<b>RAPAGNANO</b> (FM)	Viale Europa, 106
<b>RECANATI</b> (MC)	C.da Santa Croce, 34/E (loc. Villa Musone) - Via Villa Musone
<b>RIPATRANSONE</b> (AP)	Largo Speranza, 3
<b>RIPE SAN GINESIO</b> (MC)	Via Picena, 62 bis
<b>ROMA</b>	Via Puglie, 15/A (loc. Torre Angela) - Via del Torraccio di Torrenova 184/E
<b>SAN BENEDETTO DEL TRONTO</b> (AP)	Via della Liberazione, 190 (S.S. Adriatica) Via Gramsci, 19
<b>SANT'ELPIDIO A MARE</b> (FM)	Via Roma, 13 (fraz. Casette d'Ete) - Corso Garibaldi, 3
<b>SILVI</b> (TE)	(fraz. Silvi Marina) - S.S. Adriatica Sud, 55
<b>TORRE SAN PATRIZIO</b> (FM)	Via Roma, 10
<b>TREIA</b> (MC)	(fraz. Passo di Treia) - Corso Garibaldi, 160

---



**- INDICE -**

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE E BILANCIO AL 31/12/2009 .....</b>	<b>7</b>
<b>LA CONGIUNTURA ECONOMICA INTERNAZIONALE.....</b>	<b>12</b>
<i>Il sistema bancario italiano. ....</i>	<i>17</i>
<i>L'attività della Banca.....</i>	<i>18</i>
<i>La struttura organizzativa e delle risorse. ....</i>	<i>21</i>
<i>Il sistema dei controlli interni. ....</i>	<i>24</i>
<i>Risk Governance. ....</i>	<i>24</i>
<i>Funzione di Compliance. ....</i>	<i>25</i>
<i>Rischi informatici e documento programmatico sulla sicurezza.....</i>	<i>26</i>
<i>Piano di continuità operativa e "disaster recovery".....</i>	<i>26</i>
<i>Privacy - D.Lgs. 196/2003. ....</i>	<i>27</i>
<i>Circolare ISVAP n. 551/d del 1 marzo 2005 – Disposizioni in materia di trasparenza dei contratti di assicurazioni sulla vita.....</i>	<i>27</i>
<i>Legge 262/2005 – Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari. ....</i>	<i>27</i>
<b>LA SITUAZIONE PATRIMONIALE.....</b>	<b>28</b>
<i>Gli impieghi economici. ....</i>	<i>28</i>
<i>Gli impieghi finanziari.....</i>	<i>32</i>
<i>La crisi finanziaria, i suoi effetti ed i provvedimenti di riclassificazione. ....</i>	<i>34</i>
<i>Le interessenze azionarie. ....</i>	<i>35</i>
<i>La raccolta. ....</i>	<i>35</i>
<b>IL CONTO ECONOMICO. ....</b>	<b>39</b>
<i>Il margine d'interesse:.....</i>	<i>39</i>
<b>PROVENTI OPERATIVI NETTI. ....</b>	<b>42</b>
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA. ....</b>	<b>43</b>
<b>RISULTATO CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE. ....</b>	<b>44</b>
<b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO. ....</b>	<b>45</b>
<b>L'ANALISI PER FLUSSI.....</b>	<b>46</b>
<b>L'ANALISI PER INDICI.....</b>	<b>47</b>
<i>Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2009.....</i>	<i>49</i>
<i>Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009.....</i>	<i>49</i>
<i>Documento Banca d'Italia del 18/03/2010 prot. n. 212966/10. ....</i>	<i>49</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione.....</i>	<i>50</i>
<b>PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO. ....</b>	<b>52</b>
<b>CONCLUSIONI. ....</b>	<b>53</b>
<b>STATO PATRIMONIALE: ATTIVO .....</b>	<b>54</b>
<b>STATO PATRIMONIALE: PASSIVO .....</b>	<b>55</b>
<b>CONTO ECONOMICO.....</b>	<b>56</b>
<b>PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA.....</b>	<b>57</b>
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO.....</b>	<b>58</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO: Metodo Indiretto .....</b>	<b>59</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>	<b>61</b>
<b>PARTE A.....</b>	<b>63</b>
<b>POLITICHE CONTABILI.....</b>	<b>63</b>
<b>A.1 – PARTE GENERALE .....</b>	<b>65</b>
<i>Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali .....</i>	<i>65</i>
<i>Sezione 2 – Principi generali di redazione .....</i>	<i>66</i>
<i>Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio .....</i>	<i>67</i>
<i>Sezione 4 – Altri aspetti.....</i>	<i>67</i>
<b>A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO .....</b>	<b>68</b>
<b>1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>68</b>
a) Criteri di iscrizione .....	68
b) Criteri di classificazione .....	68
c) Criteri di valutazione .....	68
d) Criteri di cancellazione.....	68
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	68
<b>2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA .....</b>	<b>69</b>

a) Criteri di iscrizione .....	69
b) Criteri di classificazione .....	69
c) Criteri di valutazione .....	69
d) Criteri di cancellazione.....	69
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	70
3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA .....	70
a) Criteri di iscrizione .....	70
b) Criteri di classificazione .....	70
c) Criteri di valutazione .....	70
d) Criteri di cancellazione.....	70
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	70
4- CREDITI VERSO CLIENTELA E BANCHE .....	71
a) Criteri di iscrizione .....	71
b) Criteri di classificazione .....	71
c) Criteri di valutazione .....	71
d) Criteri di cancellazione.....	72
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	72
5 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> .....	72
a) Criteri di iscrizione .....	72
b) Criteri di classificazione .....	72
c) Criteri di valutazione .....	72
d) Criteri di cancellazione.....	72
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	72
6 - OPERAZIONI DI COPERTURA .....	73
7 - PARTECIPAZIONI .....	73
8 - ATTIVITA' MATERIALI .....	73
a) Criteri di iscrizione .....	73
b) Criteri di classificazione .....	73
c) Criteri di valutazione .....	73
d) Criteri di cancellazione.....	73
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	73
9 - ATTIVITA' IMMATERIALI .....	73
a) Criteri di classificazione .....	73
b) Criteri di iscrizione e valutazione.....	74
c) Criteri di cancellazione .....	74
d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali .....	74
10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE.....	74
11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA .....	74
a) Criteri di classificazione .....	74
b) Criteri di iscrizione e valutazione .....	74
c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	74
12- FONDI PER RISCHI ED ONERI .....	75
a) Criteri di iscrizione e cancellazione.....	75
b) Criteri di classificazione .....	75
c) Criteri di valutazione .....	75
d) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali .....	75
13- DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE.....	75
a) Criteri di iscrizione .....	75
b) Criteri di classificazione .....	76
c) Criteri di valutazione .....	76
d) Criteri di cancellazione.....	76
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	76
14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE .....	76
a) Criteri di iscrizione .....	76
b) Criteri di classificazione .....	76
c) Criteri di valutazione .....	76
d) Criteri di cancellazione.....	76
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	76
15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> .....	77
a) Criteri di iscrizione .....	77
b) Criteri di classificazione .....	77
c) Criteri di valutazione .....	77
d) Criteri di cancellazione.....	77
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	77
16 - OPERAZIONI IN VALUTA .....	78
a) Criteri di iscrizione e cancellazione.....	78
b) Criteri di classificazione e valutazione .....	78
c) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	78
17 - ALTRE INFORMAZIONI .....	78

17.1 - Trattamento di fine rapporto del personale .....	78
a) Criteri di iscrizione .....	78
b) Criteri di classificazione .....	78
c) Criteri di valutazione .....	78
d) Criteri di cancellazione.....	78
e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali.....	78
17.2 - Azioni proprie.....	78
17.3 - Dividendi e riconoscimento ricavi .....	78
<b>A3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE .....</b>	<b>80</b>
<i>1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE.....</i>	<i>80</i>
A.3.1 Trasferimenti tra portafogli .....	80
A.3.2 Gerarchia del fair value: .....	81
A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value.....	81
Le attività finanziarie classificate nel portafoglio di trading indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa .....	81
Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L1 sono riferite a: .....	81
1. titoli di debito scambiati in mercati organizzati;.....	81
2. titoli di capitale di Società quotate in borsa,.....	81
Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa: .....	81
Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L3 sono riferite a interessenze azionarie non quotate, per le quali la Banca ha effettuato operazioni di compravendita negli ultimi esercizi, il cui valore di iscrizione è stato determinato in base alla media dei prezzi relativi agli ultimi acquisti effettuati. In assenza di tali elementi le medesime sono valutate al costo.....	81
A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3).....	82
<b>PARTE B .....</b>	<b>83</b>
<b>INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....</b>	<b>83</b>
<b>ATTIVO.....</b>	<b>85</b>
<i>Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10.....</i>	<i>85</i>
<i>Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20.....</i>	<i>85</i>
<i>Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40.....</i>	<i>88</i>
<i>Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50.....</i>	<i>91</i>
<i>Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60.....</i>	<i>93</i>
<i>Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70.....</i>	<i>94</i>
<i>Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110.....</i>	<i>96</i>
<i>Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120.....</i>	<i>98</i>
<i>Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo.....</i>	<i>99</i>
<i>Sezione 15 – Altre attività – Voce 150.....</i>	<i>102</i>
<b>PASSIVO.....</b>	<b>103</b>
<i>Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10.....</i>	<i>103</i>
<i>Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20.....</i>	<i>103</i>
<i>Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30.....</i>	<i>104</i>
<i>Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40.....</i>	<i>105</i>
<i>Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50.....</i>	<i>106</i>
<i>Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80.....</i>	<i>107</i>
<i>Sezione 10 – Altre passività – Voce 100.....</i>	<i>108</i>
<i>Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110.....</i>	<i>108</i>
<i>Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120.....</i>	<i>110</i>
<i>Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200.....</i>	<i>113</i>
<b>ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>116</b>
<b>PARTE C .....</b>	<b>119</b>
<b>INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO .....</b>	<b>119</b>
<i>Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20.....</i>	<i>121</i>
<i>Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50.....</i>	<i>122</i>
<i>Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70.....</i>	<i>124</i>
<i>Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80.....</i>	<i>124</i>
<i>Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100.....</i>	<i>125</i>
<i>Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110.....</i>	<i>126</i>
<i>Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130.....</i>	<i>126</i>

Sezione 9 – Le spese amministrative – Voce 150.....	127
Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160.....	129
Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170.....	129
Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180.....	130
Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190.....	130
Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240.....	131
Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260.....	131
Sezione 21 – Utile per azione.....	132
<b>PARTE D.....</b>	<b>135</b>
<b>INFORMATIVA DI SETTORE.....</b>	<b>135</b>
PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA.....	137
<b>PARTE E.....</b>	<b>139</b>
<b>INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA.....</b>	<b>139</b>
<b>SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO.....</b>	<b>141</b>
Informazioni di carattere generale.....	141
Informazioni di natura qualitativa.....	141
1. Aspetti generali.....	141
2. Politiche di gestione del rischio di credito.....	142
2.1 Aspetti organizzativi.....	142
2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo.....	142
2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito.....	143
2.4 Attività finanziarie deteriorate.....	144
Informazioni di natura quantitativa.....	144
A. Qualità del credito.....	144
A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale.....	144
A.1.4 Esposizione creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde.....	145
A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive.....	145
A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti.....	146
A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde.....	146
A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive.....	147
A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni.....	147
A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni.....	147
A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni.....	147
A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia.....	148
A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite.....	148
B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie.....	149
B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio).....	149
B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio).....	150
B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio).....	151
B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio).....	151
B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio).....	152
B.4 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza).....	152
C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.....	152
C.1 Operazioni di cartolarizzazione.....	152
Informazioni di natura qualitativa.....	152
Informazioni di natura quantitativa.....	152
C.2 Operazioni di cessione.....	153
C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate.....	153
C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate.....	153
<b>D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DEI CREDITO.....</b>	<b>154</b>
<b>SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO.....</b>	<b>154</b>
2.1 <i>Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza.....</i>	<i>154</i>
Informazioni di natura qualitativa.....	154
A. Aspetti generali.....	154
B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.....	154
Informazioni di natura quantitativa.....	156
1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari.....	156

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione.....	156
3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.....	156
<b>2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario</b> .....	<b>158</b>
Informazioni di natura qualitativa.....	158
A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.....	158
B. Attività di copertura del fair value.....	158
C. Attività di copertura dei flussi finanziari.....	158
D. Attività di copertura di investimenti esteri.....	158
Informazioni di natura quantitativa.....	159
1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie.....	159
2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.....	159
<b>2.3 Rischio di cambio</b> .....	<b>160</b>
Informazioni di natura qualitativa.....	160
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio.....	160
Informazioni di natura quantitativa.....	161
2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.....	161
<b>2.4 Gli strumenti derivati</b> .....	<b>162</b>
A. Derivati finanziari.....	162
A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi.....	162
A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti.....	163
A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti.....	163
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.....	164
A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali.....	164
B. Derivati Creditizi.....	164
<b>SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ</b> .....	<b>165</b>
Informazioni di natura qualitativa.....	165
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità.....	165
Informazioni di natura quantitativa.....	165
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro.....	166
<b>SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI</b> .....	<b>167</b>
Informazioni di natura qualitativa.....	167
A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo.....	167
Rischi legali.....	167
Contenzioso in materia di anatocismo.....	168
Contenzioso in materia di revocatorie fallimentari.....	168
Contenzioso per cause titoli.....	168
<b>PARTE F</b> .....	<b>169</b>
<b>INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO</b> .....	<b>169</b>
<b>SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA</b> .....	<b>171</b>
A. Informazioni di natura qualitativa.....	171
B. Informazioni di natura quantitativa.....	171
B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione.....	171
B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione.....	172
B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue.....	172
<b>SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b> .....	<b>173</b>
<b>2.1 Patrimonio di vigilanza</b> .....	<b>173</b>
1. Patrimonio di base.....	173
2. Patrimonio supplementare.....	173
3. Patrimonio di terzo livello.....	173
B. Informazioni di natura quantitativa.....	174
<b>2.2 Adeguatezza patrimoniale</b> .....	<b>175</b>
A. Informazioni di natura qualitativa.....	175
B. Informazioni di natura quantitativa.....	176
<b>PARTE H</b> .....	<b>177</b>
<b>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</b> .....	<b>177</b>
<b>INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE</b> .....	<b>179</b>
1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica (in unità di Euro).....	179
2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (in migliaia di Euro).....	180

<b>ALLEGATI DI BILANCIO .....</b>	<b>181</b>
SEZIONI E PROSPETTI NON COMPILATI.....	184
IMMOBILI .....	189
ELENCO INTERESSENZE AZIONARIE DEL PORTAFOGLIO DISPONIBILE PER LA VENDITA .....	190
DETTAGLIO DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI EMESSI, IN ESSERE ALLA DATA DI BILANCIO .....	191
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE.....	193
RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE REDATTA DALLA KPMG S.P.A.....	199
RIASSUNTO DEL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI.....	203

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Adunanza del 26 Marzo 2010

**Relazione sulla gestione e  
Bilancio al 31/12/2009**



## **Signori Soci,**

nel presentare il bilancio relativo all'esercizio 2009 è necessario richiamare le osservazioni svolte a conclusione del bilancio per l'esercizio 2008 quando esprimevamo timori circa l'impatto che avrebbe avuto la crisi finanziaria, scoppiata nel settembre di quell'anno, sull'economia reale nazionale e della nostra regione in particolare nel corso del successivo esercizio.

Ed infatti le lancette della congiuntura del 2009 hanno puntualmente messo in evidenza la crescente difficoltà che ha attraversato l'economia dei Paesi sviluppati e, fra questi, più marcati segnali di deterioramento si sono manifestati proprio nei Paesi UE.

La crisi di liquidità che in un primo momento aveva riguardato le aziende bancarie si è ben presto trasferita nell'economia reale dove le crisi societarie non hanno tardato ad interessare tutti i settori industriali e dove il fattore dimensionale, che storicamente aveva contribuito alla stabilizzazione delle imprese in periodi di crisi, non è più riuscito ad evitare gravi tracolli anche di storici colossi industriali.

Certo si è che per effetto della ridotta dimensione, molte imprese domestiche, ed in particolar modo, di quelle che più da vicino conosciamo, hanno risentito più rapidamente della grave situazione di crisi dei mercati mondiali determinando situazioni diffuse di sofferenza economica che ben presto si sono evidenziate anche nei rispettivi rapporti verso il sistema bancario il quale, dopo aver stentatamente superato la crisi finanziaria del 2008, è stato nuovamente posto in grave tensione per effetto del consistente incremento delle sofferenze.

La crisi economica ha interessato inoltre interi distretti industriali ponendo in gravi difficoltà ampi strati della popolazione residente e, attraversando orizzontalmente il tessuto economico, ha determinato le ben prevedibili ripercussioni negative.

La stessa Regione Marche, per decenni modello di sviluppo economico sano ed originale, è stata teatro del crollo dell'economia di un distretto industriale storicamente affermato, come quello del fabrianese, le cui conseguenze hanno avuto seri impatti anche nel mondo dell'imprenditoria bancaria.

I dati pubblicati dall'ISTAT sono estremamente preoccupanti: il PIL italiano è ufficialmente sceso nel 2009 del 5%, il tasso di disoccupazione ha raggiunto l'8,6% e, con un incontrollabile effetto domino, i fallimenti sono stati oltre novemila con un incremento del 23% rispetto al già difficoltoso esercizio 2008.

Pur non essendo questa la sede per approfondire i molteplici aspetti della crisi finanziaria ed economica in corso, che verranno più approfonditamente analizzati nelle pagine seguenti, è opportuno interrompere qui l'analisi degli accadimenti macroeconomici che hanno caratterizzato l'esercizio 2009 non senza trarre dagli stessi una sia pur semplice ma necessaria conclusione.

Il modello bancario, definito "originate to distribute", di stampo anglosassone, sempre più orientato verso l'espansione dei rischi pur di conseguire utili tanto facili quanto volatili, ha mostrato le sue gravi inefficienze dando così modo di rivalutare il modello di banca tradizionale che svolge e riconosce il suo ruolo essenziale nella necessità di sostenere lo sviluppo economico delle imprese mediante la tutela ed il consapevole e prudente utilizzo delle risorse finanziarie messe a loro disposizione dall'operatore famiglia.

Il modello anglosassone si è diffuso parallelamente alla modifica radicale degli standard normativi che avevano in passato sostanzialmente garantito l'ordinato sviluppo del mondo delle imprese bancarie. Tali modifiche regolamentari sono chiaramente indicate come corresponsabili della crisi per l'esasperata e, forse, insensata spinta sia verso una sorta di deregolamentazione e sia verso l'assunzione di modelli fortemente prociclici che hanno, prima favorito l'abnorme crescita, e, subito dopo, hanno accelerato la pesante caduta del ciclo economico.

La nostra banca è da sempre stata orientata verso un modello di impresa, certamente più tradizionale, dove l'assunzione di rischio è direttamente funzionale al sostegno dello sviluppo del tessuto economico di riferimento, mediante un accesso diretto e privilegiato allo stock di ricchezza finanziaria delle famiglie e con presidi di liquidità e patrimonializzazione che consentano di assorbire e superare senza shock eventuali situazioni di tensione dei mercati.

E proprio questa particolarità della nostra banca spiega l'andamento meno volatile dei risultati economici i quali vengono poi riflessi nella rilevante dotazione patrimoniale.

Nel corso del 2009, proprio per i motivi anzidetti, non sono mancati i segnali di affievolimento della qualità del credito, quale diretta conseguenza della grave crisi congiunturale, come è anche segnalato da un innalzamento del rapporto tra crediti anomali sul totale dei crediti a Clientela, sia pur attenuato rispetto ai primi dati forniti dal Sistema.

Nel prendere atto della peggiorata situazione congiunturale, la Banca come sempre, ha fortemente rafforzato i già notevoli presidi a fronte del rischio di credito come potrà facilmente evincersi dalla lettura dai dati finanziari.

Con una politica di bilancio costantemente ispirata da principi di prudenza, in base ai quali, pur in presenza della pesante crisi del 2008, il portafoglio titoli era stato valutato al fair value, la banca ha conseguito, nell'esercizio in corso, ingenti utili da rivalutazione su titoli che hanno offerto un interessante contributo alla formazione del risultato economico complessivo.

Le vicende congiunturali hanno certamente assorbito molte delle nostre energie ma ciò non può indurci a dimenticare le tappe essenziali dello sviluppo tecnico ed organizzativo vissuto dall'Istituto nel corso del 2009.

Va, in particolare ricordato, che nel mese di maggio, dopo un percorso assai travagliato, è stato approvato un nuovo contratto integrativo aziendale il cui connesso onere economico viene accolto con l'auspicio di favorire un sempre più intenso e proficuo coinvolgimento del Personale nelle vicende aziendali.

Nel mese di novembre, inoltre, è iniziata la collaborazione con Caricese srl, società controllata da C.S.E., specializzata nella lavorazione di effetti, assegni ed altri documenti, in sostituzione del precedente analogo servizio effettuato da SEBA spa.

Le sinergie tecniche e di scopo con Caricese, grazie anche all'elevato grado di coordinamento con CSE, aumentano notevolmente le potenzialità della Banca nel delicato comparto del sistema dei pagamenti proprio in un periodo nel quale la Direttiva Europea 2007/64/CE relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, la P.S.D., introdotta nella disciplina nazionale con il D.L. 27/10/2010 n.11, imporrà la massima efficienza possibile al Sistema bancario.

Sul versante dei tassi, l'anno appena trascorso deve essere diviso in due parti assolutamente diverse e contrapposte. Nel corso del primo semestre è proseguito il calo dei tassi di mercato iniziato sul finire del 2008 sull'onda della necessità di fornire una prima risposta, di carattere prettamente monetario, alla crisi in atto.

Nel secondo si è assistito ad una stabilizzazione sostanziale dei tassi di mercato con l'Euribor che ha trovato intorno allo 0,75% il suo punto di equilibrio.

La discesa dei tassi prima, e la stabilizzazione su livelli assolutamente bassi poi, ha causato un brusco rallentamento del margine d'intermediazione particolarmente evidente nell'ultima parte dell'anno e pone ovviamente una seria questione reddituale se inquadrato in proiezione futura.

Ciò nonostante la banca ha proseguito la propria politica volta al mantenimento di adeguati presidi di liquidità cosa che le ha garantito di affrontare le fasi più critiche dell'avversa congiuntura economica presidiando e gestendo senza affanni il proprio sistema dei pagamenti mantenendo anzi la propria posizione di banca datrice di fondi sul mercato interbancario dei depositi.

In tale contesto, spinta dalla necessità di maggiori stock di liquidità, da parte di alcune componenti del Sistema bancario è fiorita, come già accaduto più volte in passato, una domanda di danaro a condizioni assolutamente aggressive e lontane dai riferimenti di mercato cui è corrisposta un'offerta di danaro che, scontenta dei rendimenti di mercato, si è sovente dimenticata dei timori recentissimi legati alla stabilità e solidità delle banche.

Come consueto, la banca ha mantenuto una sua politica dei tassi, correlata alle condizioni di mercato, e senza rincorrere le più svariate offerte presenti sul mercato. Per tale ragione troviamo un incremento della raccolta diretta inferiore alla media di Sistema, pari al +1,6 per cento, rispetto all'esercizio precedente.

Il comparto della raccolta indiretta ha mostrato una lieve flessione nel confronto a/a. Per quanto attiene al risparmio gestito, ha risentito positivamente della robusta inversione operata

dai mercati finanziari già dal 9 marzo 2009 e, a fine esercizio, dopo anni di continue flessioni nei controvalori, ha fatto segnare una significativa, sia pur timida inversione di tendenza. In crescita il risparmio assicurativo.

Gli impieghi economici hanno chiaramente risentito dell'avversa congiuntura, ma, ciò nonostante, la banca ha inteso mantenere complessivamente inalterato il sostegno all'imprenditoria locale ed, in presenza di un sensibile calo dei fatturati e degli investimenti, ha di fatto aumentato la relativa intensità di credito. L'esercizio chiude quindi con un incremento dello 0,4 per cento attestando lo stock complessivo ad oltre 955 milioni di euro.

Gli impieghi finanziari dopo l'annus horribilis per la finanza mondiale del 2008, hanno risentito positivamente dell'andamento più disteso dei mercati di riferimento ed hanno recuperato quasi interamente i valori di carico. La ripresa di valore ha riguardato sia i titoli iscritti nel comparto di trading e sia quelli del comparto dei titoli disponibili per la vendita sui quali, in molti casi, si è ravvisato un sostanziale recupero di liquidità.

In tale quadro, anche i Credit default swap relativi agli emittenti, si sono notevolmente ridotti contribuendo positivamente al miglioramento delle valutazioni.

Ad ogni buon conto anche l'attività di trading sviluppata dalla Banca ha permesso di sostenere positivamente l'utile da negoziazione fortemente accresciutosi nell'anno 2009.

In data 28/10/2009 è iniziata un'ispezione generale della Banca d'Italia che si protratta sino alla metà del mese di gennaio 2010. Alla data non è stata consegnata al Consiglio di Amministrazione la relativa relazione e, pertanto, non è qui possibile fornire alcuna indicazione circa le risultanze conclusive che, ad ogni buon conto, si auspicano positive.

Pur in un anno che ha visto proseguire intensamente la pesante difficoltà delle primarie istituzioni finanziarie italiane ed internazionali, il nostro Istituto è riuscito a concludere l'esercizio con un utile netto pari ad oltre 10,2 milioni di Euro in aumento del 56 per cento rispetto al precedente esercizio.

Dopo aver più attentamente esaminato gli andamenti economici internazionali e nazionali, nel dettaglio che segue verranno esaminate le varie poste di bilancio ed i relativi andamenti storici.

---

## LA CONGIUNTURA ECONOMICA INTERNAZIONALE

La caduta drastica e sincronizzata dell'attività economica mondiale ha lasciato gradualmente il passo ad un ritorno ad una fiacca crescita, prima nei principali Paesi emergenti, e, successivamente in una serie di economie avanzate.

Il recupero delle attività è stato favorito da una nutrita serie di stimoli monetari e fiscali oltre che dal miglioramento del clima di fiducia sia delle imprese che dei consumatori che si è riverberato nella ripresa dell'interscambio mondiale.

In tale contesto il settore trainante della ripresa economica è stato quello manifatturiero anche se il settore dei servizi ha iniziato ad evidenziare segni di ripresa.

L'inflazione, a livello internazionale si è mantenuta assai contenuta. Nel mese di ottobre nei Paesi OCSE l'inflazione generale al consumo sui 12 mesi è tornata positiva (+0,2 per cento). La pressione al ribasso sui prezzi osservata nella prima parte dell'anno va principalmente ricondotta all'andamento delle materie prime e all'ampliamento della capacità produttiva inutilizzata, conseguenza della contrazione economica.

Negli ultimi trimestri il tasso di inflazione sui 12 mesi calcolato al netto dei beni alimentari ed energetici nei paesi dell'OCSE è diminuito molto meno di quello generale e in ottobre era pari all'1,6 per cento. Nei mesi recenti, le aspettative di inflazione sono rimaste ancorate in territorio positivo, a indicare che i precedenti tassi negativi erano per lo più ritenuti transitori.

In un contesto in cui l'economia mondiale mostra segnali di uscita dalla recessione, anche l'interscambio mondiale, che aveva subito un crollo senza precedenti, è tornato a crescere. Le stime più recenti relative a settembre ne segnalano un'espansione sostenuta (circa il 5 per cento) sul mese precedente ed il primo aumento rispetto al trimestre precedente (circa il 4 per cento nel terzo trimestre) dall'inizio del 2008. Alla crescita registrata a settembre hanno contribuito le esportazioni e le importazioni in volume di tutte le principali aree economiche.

Negli **Stati Uniti** la crescita economica si è intensificata nel quarto trimestre, dopo essere diventata positiva nel terzo grazie al perdurante miglioramento delle condizioni economiche. Le stime preliminari segnalano un aumento del PIL in termini reali nel quarto trimestre del 2009 pari al 5,7 per cento in ragione d'anno, il tasso più alto in oltre sei anni. La ripresa dell'attività è stata trainata principalmente dal ritmo meno pronunciato nell'utilizzo delle scorte. Anche i consumi privati hanno fornito un contributo positivo alla crescita, sebbene inferiore rispetto al trimestre precedente. Gli investimenti in edilizia residenziale hanno continuato ad aumentare e quelli delle imprese sono saliti per la prima volta da più di un anno. Un ulteriore contributo positivo è, infine, provenuto dalle esportazioni nette.

Le misure di stimolo adottate dal governo continuano a fornire un sostegno sostanziale all'economia nel breve periodo. Le prospettive per la spesa per consumi restano invece offuscate dalle deboli condizioni del mercato del lavoro e dal livello ancora elevato del debito delle famiglie.

Con riferimento ai prezzi, l'inflazione sui 12 mesi misurata sull'indice dei prezzi al consumo è salita al 2,7 per cento in dicembre, contro una media annua di -0,4 per cento per il 2009. L'aumento è stato generalizzato, in presenza di incrementi modesti degli indici relativi ai beni alimentari e a gran parte dei prodotti inclusi nel calcolo dell'inflazione di fondo e con degli effetti base positivi derivanti dagli andamenti pregressi dei corsi dei beni energetici. Il tasso calcolato al netto della componente alimentare ed energetica è salito lievemente in dicembre, all'1,8 per cento, contro una media annua dell'1,7 per cento per il 2009.

Il 27 gennaio 2010 il Federal Open Market Committee (FOMC) ha deciso di mantenere inalterato l'obiettivo per il tasso sui Federal Fund entro un intervallo compreso tra lo zero e lo 0,25 per cento. Il FOMC continua a prefigurare che le condizioni economiche – compresi i bassi livelli di utilizzo delle risorse, l'andamento moderato dell'inflazione e la stabilità delle aspettative di inflazione – giustifichino verosimilmente valori eccezionalmente bassi del tasso sui Federal Fund per un periodo anche prolungato. Alcune misure non convenzionali introdotte per sostenere il funzionamento dei mercati finanziari e stimolare l'economia sono però recentemente giunte a scadenza. Altre verranno meno successivamente mentre i programmi di acquisto di titoli a più lungo termine saranno completati entro la fine di marzo.

Anche in **Giappone** l'economia è migliorata negli ultimi mesi. Sebbene le stime di crescita del PIL in termini reali siano state riviste verso il basso gli indicatori congiunturali hanno mostrato un miglioramento delle condizioni nel quarto trimestre. La produzione industriale aumenta da alcuni mesi consecutivi e le statistiche mensili sui consumi privati evidenziano un andamento vivace della spesa per beni durevoli, nonostante il peggioramento del clima di fiducia dei consumatori ed i livelli persistentemente alti dei tassi di disoccupazione.

A dicembre gli indici di prezzo hanno continuato a ridursi, in parte a causa del considerevole eccesso di capacità produttiva. L'inflazione generale al consumo sui 12 mesi è stata pari a -1,7 per cento mentre il tasso calcolato al netto dei beni alimentari ed energetici è sceso a -1,2 per cento.

Ciò trova riflesso anche nelle attese dei consumatori. I dati delle indagini sulle aspettative per i prezzi a un anno mostrano che in dicembre, per la prima volta, la quota delle persone che si aspettano un calo dei prezzi è stata infatti superiore a quella di coloro che si aspettano un aumento.

I tassi sullo yen restano pertanto prossimi allo zero. Nella riunione del 26 gennaio 2010 la Banca del Giappone ha deciso di mantenere invariato allo 0,1 per cento il tasso obiettivo sui depositi overnight non garantiti da collaterale. La previsione per gli esercizi finanziari 2010 e 2011 è stata rivista marginalmente al rialzo rispettivamente di 0,3 e 0,2 punti percentuali.

La previsione di crescita del PIL in termini reali negli stessi anni 2010 e 2011 è collocata, rispettivamente, all'1,3 e 2,1 per cento.

Nel terzo trimestre del 2009 il PIL dell'**area dell'Euro** è aumentato dello 0,4 per cento sul periodo precedente, interrompendo una sequenza che si protraeva ininterrottamente dal 2008. Fra i principali paesi, la crescita in Germania e in Francia (0,7 e 0,3 per cento, rispettivamente) ha fatto seguito a quella già rilevata nel secondo trimestre, mentre in Italia si è registrato il primo incremento (0,6 per cento) dalla primavera del 2008; in Spagna è invece proseguita la fase recessiva (-0,3 per cento).

Nel complesso dell'area la dinamica positiva del PIL è stata quasi interamente attribuibile all'aumento del valore aggiunto nell'industria in senso stretto, a fronte del ristagno sia nel terziario sia nell'agricoltura e della flessione nel settore delle costruzioni.

Dal lato della domanda, il sostegno all'attività è giunto per larga parte dall'incremento delle esportazioni (3,1 per cento), favorito dal graduale miglioramento del ciclo economico mondiale e risultato particolarmente robusto in Germania (3,4 per cento). La domanda interna è viceversa rimasta debole: i consumi delle famiglie hanno continuato a ristagnare (-0,1 per cento); gli investimenti fissi lordi si sono nuovamente contratti, per quasi un punto percentuale, riflettendo l'ulteriore flessione di quelli in costruzioni (-1,5 per cento) in presenza della sostanziale stasi della spesa delle imprese in cespiti strumentali.

Il positivo reintegro delle scorte di magazzino ha fornito un apporto alla dinamica del PIL stimato in mezzo punto percentuale.

Sulla base degli indicatori congiunturali disponibili, la crescita del PIL dell'area dell'euro è proseguita nel quarto trimestre, pur senza rafforzarsi rispetto al ritmo registrato nel periodo estivo. E' altresì continuato il graduale recupero del clima di fiducia delle imprese rispetto ai minimi storici dei primi mesi del 2009.

Dopo la lieve contrazione registrata in ottobre, la produzione industriale ha ripreso in novembre la tendenza positiva avviata in primavera, pur rimanendo inferiore di circa il 16 per cento rispetto al picco ciclico dell'aprile del 2008.

Sulla ripresa, favorita dalla maggiore vivacità degli scambi internazionali, permane tuttavia il freno esercitato dalla marcata debolezza delle componenti interne della domanda. Anche nei mesi autunnali del 2009 le vendite al dettaglio hanno continuato a scendere, riflettendo la prudenza nei comportamenti di spesa a fronte del peggioramento della situazione del mercato del lavoro (il tasso di disoccupazione è ormai prossimo al 10,0 per cento).

Gli acquisti di nuove autovetture si sono fortemente ridotti, risentendo da settembre del venire meno in Germania degli incentivi fiscali alla rottamazione, solo in parte compensato dagli anticipi di spesa connessi con l'avvicinarsi della loro scadenza anche in altri paesi dell'area.

In presenza della debolezza della domanda finale e di un grado di utilizzo della capacità produttiva che, nonostante il lieve rialzo estivo, si mantiene storicamente basso, i tempi di un ritorno a ritmi di investimento sostenuti si protraggono. Un sostegno all'attività produttiva potrebbe giungere dall'esaurirsi del processo di riduzione delle scorte di magazzino che, sulla base degli indicatori disponibili, sono tornate sui valori di medio periodo. Il graduale miglioramento del quadro congiunturale ha indotto, dalla fine dell'estate, revisioni al rialzo nelle previsioni sulla dinamica del PIL.

Nel 2009 si è fortemente rafforzato l'orientamento espansivo delle politiche di bilancio dei paesi dell'area dell'euro, già manifestatosi nella seconda metà del 2008 .

Depurando l'indice generale dalle componenti energetiche e alimentari, l'inflazione di fondo ha continuato a calare gradualmente nel corso del 2009, scendendo, a novembre, all'1,0 per cento. Vi ha contribuito la decelerazione dei prezzi sia dei beni non alimentari e non energetici, sia dei servizi.

Secondo le stime disponibili, nella media del 2010 l'inflazione al consumo nell'area dell'euro dovrebbe attestarsi all'1,2 per cento, con un progressivo rialzo in corso d'anno.

In novembre, la crescita a/a di M3, visto quale aggregato monetario di riferimento, si è posizionata al -0,2 per cento con un conseguente ridimensionamento di liquidità per il Sistema bancario.

All'interno di M3 è proseguita la ricomposizione verso le attività più liquide pur in un contesto di tassi a livelli storicamente bassi. In particolare, la contrazione dei depositi con durata prestabilita fino a due anni è risultata pari al -23,8 per cento, mentre sono aumentati rapidamente, +13,8 per cento, i conti correnti.

La crescita sui dodici mesi dei prestiti bancari al settore privato, si è praticamente annullata. Sui tre mesi, la dinamica di questo aggregato è rimasta pressoché stagnante, pur riportandosi su valori positivi.

La variazione a/a dei prestiti alle imprese è divenuta negativa attestandosi al -1,9 per cento con una contrazione più accentuata nel segmento a breve termine che flette del -12,1 per cento. Per contro, i finanziamenti alle famiglie hanno registrato una ripresa del +0,5 per cento, riflettendo principalmente l'andamento dei mutui.

Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha mantenuto il tasso ufficiale all'1,0 per cento. Nella riunione di inizio dicembre, confermata da quella del mese di marzo 2010, ha inoltre assunto alcune decisioni relative all'attuazione della politica monetaria, al fine di iniziare a rimuovere gradualmente le operazioni di rifinanziamento di carattere eccezionale ritenute non più indispensabili, pur confermando l'impegno dell'Eurosistema a erogare la liquidità necessaria al sistema bancario dell'area dell'euro.

Il Consiglio ha stabilito che le operazioni di rifinanziamento principali continueranno a essere condotte mediante aste a tasso fisso con piena aggiudicazione degli importi richiesti fino a quando ciò sarà ritenuto necessario e, in ogni caso, almeno fino al 13 aprile 2010.

La presenza di un'abbondante liquidità ha contribuito a mantenere i tassi di interesse del mercato interbancario su livelli estremamente contenuti; i differenziali tra i tassi sui prestiti senza garanzia (Euribor) e quelli assistiti da garanzia (Eurepo) sono rimasti pressoché invariati ai livelli di fine settembre e pari, rispettivamente allo 0,70 per cento e allo 0,30 per cento per la scadenza a tre mesi.

Nel terzo trimestre del 2009 il PIL dell'**Italia** ha ripreso a crescere, per la prima volta dal 2008, segnando un aumento dello 0,6 per cento rispetto al trimestre precedente e del -4,6 sul corrispondente mese del 2008.

Il dato ha riflesso per larga parte l'impulso proveniente dal rimbalzo delle esportazioni, che ha interrotto una sequenza di cinque cali consecutivi cui si è aggiunto un moderato incremento delle componenti interne di domanda.

Fra i principali comparti produttivi, la crescita dell'industria in senso stretto, pari al +2,8 per cento ha più che compensato le perduranti flessioni rilevate nei settori delle costruzioni e dell'agricoltura, rispettivamente pari al -1,5 e al -2,8 per cento; il settore dei servizi ha ristagnato, dopo essersi contratto per più di un anno. Le più accreditate stime ipotizzano un

aumento del PIL anche nel quarto trimestre del 2009, seppure a un ritmo inferiore a quello di tre mesi precedenti.

L'incertezza sull'intensità della ripresa permane però significativa posto che, alle attese di miglioramento, non è ancora corrisposto un rafforzamento altrettanto robusto degli indicatori di natura quantitativa.

Sulla base dei dati di commercio con l'estero registrati nell'autunno, prosegue ma stenta a intensificarsi il recupero delle esportazioni, determinanti nel sostenere il PIL nazionale, a fronte della debolezza della domanda interna protrattasi nell'ultimo trimestre del 2009.

Al netto dell'incremento della spesa in beni durevoli, per buona parte sostenuto dagli incentivi alla rottamazione delle autovetture, i consumi delle famiglie continuano a subire il freno della forte riduzione del potere d'acquisto che, in presenza di una dinamica dei prezzi sostanzialmente piatta, ha risentito del calo dei redditi nominali. E la flessione del reddito disponibile reale aggrava il ristagno.

A ciò si aggiungono i prolungati effetti della crisi sul mercato del lavoro: nel terzo trimestre del 2009 l'occupazione è risultata inferiore di 508.000 persone rispetto a un anno prima e il tasso di disoccupazione è salito al 7,8 per cento, con un ulteriore aumento all'8,3 in novembre mentre aveva toccato un minimo del 6,0 per cento nel secondo trimestre del 2007.

Gli ampi margini inutilizzati della capacità produttiva, ad oggi esistenti, potrebbero rendere relativamente lento il recupero degli investimenti dai bassi livelli registrati al culmine della recessione.

Sulla base delle informazioni disponibili, nella media del 2009 l'inflazione al consumo, misurata dall'indice per l'intera collettività nazionale, è scesa allo 0,8 per cento, dal 3,3 del 2008. Dopo aver toccato un punto di minimo in luglio, la dinamica dei prezzi sui dodici mesi è tornata però gradualmente a crescere fino ad attestarsi, secondo stime ancora preliminari, all'1,0 per cento in dicembre.

**Nelle Marche**, i dati relativi al 2009 segnalano il protrarsi dell'indebolimento dell'attività economica. Guardando al trend, qualche primo timido segnale di miglioramento sembra potersi cogliere ma il segno meno caratterizza tutti i rilevamenti disponibili.

L'industria manifatturiera marchigiana chiude, infatti, il 2009 con un'ulteriore decelerazione dell'attività produttiva. Secondo i risultati dell'Indagine Trimestrale di Confindustria Marche, nel trimestre ottobre-dicembre 2009 la produzione industriale ha registrato un calo del 6,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il dato, pur mantenendosi in campo negativo, è tuttavia migliore di quello registrato a livello nazionale (-8,1%) ed indica il progressivo attenuarsi della fase di forte caduta dei livelli produttivi che ha interessato l'industria nel corso degli ultimi trimestri. Peraltro, la manifattura della regione Marche ha registrato, nel quarto trimestre 2009 una ripresa congiunturale rispetto al terzo trimestre 2009 che, sebbene ancora contenuta, si somma a quella rilevata anche nel corso del precedente trimestre.

Conferme del progressivo miglioramento del quadro congiunturale provengono anche dalle dichiarazioni degli operatori intervistati. I segnali sul fronte dell'attività produttiva sembrano infatti confermare l'esaurirsi della fase di brusca caduta dell'attività e il superamento - ormai in larga parte avvenuto - del livello di minimo della crisi.

Le opinioni raccolte nell'indagine debbono però trovare ulteriori conferme quantitative.

Restano tuttavia ancora rilevanti gli effetti a carico dell'occupazione, che potranno seguitare a manifestarsi anche nei prossimi trimestri a causa dei ritardi nei processi di aggiustamento nell'utilizzo dei fattori produttivi.

In flessione anche nel quarto trimestre le attività commerciali: l'andamento delle vendite in termini reali ha registrato un calo del 5,6% (11,2% nel terzo trimestre) rispetto allo stesso trimestre del 2008, con andamenti negativi sia sul mercato interno, sia sul mercato estero.

Le vendite sul mercato interno hanno registrato un calo dell'1,2%, con variazioni negative generalizzate tra tutti i principali settori, ad eccezione dell'alimentare. Le vendite sull'estero hanno mostrato un calo dell'8,6% in termini reali, con risultati negativi per tutti i principali settori, ad eccezione, anche qui, dell'alimentare.

Il permanere di un quadro congiunturale caratterizzato da elevata incertezza si è riflesso sulla dinamica dei prezzi, che hanno continuato a mostrare variazioni negative pari a -0,7%

sull'interno e -0,4% sull'estero. I costi di acquisto delle materie prime sono peraltro risultati in calo sia sull'interno (-1,3%), sia sull'estero (-0,8%).

Le previsioni degli operatori riguardo alla tendenza delle vendite per i prossimi mesi sembrano comunque orientate al progressivo miglioramento del quadro, pur in presenza di una situazione congiunturale ancora difficile sul fronte delle vendite sull'interno e sull'estero.

Quanto al settore delle calzature cui è storicamente rivolta l'attenzione della Banca, il quarto trimestre 2009 appare ancora nel complesso assai debole, con attività produttiva e commerciale in flessione, sia sull'interno che sull'estero.

Secondo i dati più attendibili al momento disponibili, nel quarto trimestre 2009 la produzione è risultata in calo dell'8,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, andamento, però, migliore di quello registrato a livello nazionale (-23,8%).

Le vendite complessive sono diminuite del 3,3% rispetto al quarto trimestre 2008, con una contrazione sia sul mercato interno (-1,1%), sia sul mercato estero (-5,8%). L'andamento dei saldi di fine anno ha confermato, però, la presenza di segnali di miglioramento del clima congiunturale anche sul fronte commerciale: sull'interno, risale marcatamente la quota di operatori che ha registrato miglioramenti delle vendite (49% contro 21% della precedente rilevazione), mentre si contrae la quota di operatori con attività produttiva in calo (40% contro 67% della precedente rilevazione). Segnali positivi anche sull'estero con un ulteriore aumento degli operatori che segnalano un fatturato in crescita (50% contro il 24% della precedente rilevazione) e un calo di quelli con vendite in diminuzione (44% contro 73% della precedente rilevazione).

I prezzi di vendita risultano in calo sul mercato interno (-1,1%) e marginalmente sull'estero (-0,4%); in flessione anche i costi di acquisto delle materie prime, sia sull'interno (-0,9%) sia sull'estero (-1,4%).

Tra ottobre e dicembre 2009 i livelli occupazionali si sono ridotti di circa lo 0,5% cui ha fatto seguito l'aumento dei ricorsi alla CIG (+281%): le ore autorizzate nel quarto trimestre 2009 hanno superato il milione contro le 272 mila circa del quarto trimestre 2008.

## IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO

L'anno che si è concluso ha evidenziato un rilevante elemento di discontinuità rispetto al passato sul delicato tema del controllo pubblico nella formazione dei prezzi. Non è questa la sede per ripercorrere tutti gli interventi attraverso i quali le Autorità di Governo italiane hanno influenzato direttamente, o indirettamente, la formazione dei prezzi del servizio bancario ovvero hanno operato forzature nella direzione delle stessa erogazione del credito. E' innegabile, però, che tutte le misure intraprese non potevano non produrre un appesantimento gestionale ed economico delle banche. La scelta del legislatore nazionale, spinto dalla necessità di superare il più rapidamente possibile l'attuale fase di crisi economica, corre il rischio di porre a repentaglio proprio la stabilità del Sistema bancario nazionale la cui solidità ha fatto da baluardo proprio contro il degenerare della crisi.

Alla luce di quanto sopra, sino al mese di novembre 2009, il tasso di crescita sui dodici mesi del credito bancario al settore privato non finanziario è stato del -1,0 per cento. La contrazione si avverte principalmente sulla componente dei prestiti alle società non finanziarie mentre l'andamento dei finanziamenti alle famiglie si mantiene positivo.

Perdurano le differenze tra le diverse categorie dimensionali di banche: prosegue la flessione (-3,5 per cento sui dodici mesi) del credito erogato dai primi cinque gruppi bancari italiani, che rappresenta la metà di quello complessivo nel nostro paese; i finanziamenti concessi dagli altri intermediari, pur in rapida decelerazione, hanno invece continuato a espandersi con un tasso prossimo al 3,0 per cento. Secondo rilevazioni attendibili, la flessione dei prestiti alle imprese risulta sostanzialmente in linea, dal lato della domanda, con la diminuzione del fabbisogno finanziario delle aziende.

Nel terzo trimestre del 2009 è proseguito il deterioramento della qualità degli attivi bancari. Il flusso di nuove sofferenze rettificato in rapporto ai prestiti complessivi, annualizzato e al netto dei fattori stagionali, ha raggiunto il 2,2 per cento, il valore più alto dal 1998. L'aumento del tasso di ingresso in sofferenza è stato particolarmente marcato per i prestiti alle imprese (al 3,1 per cento, dal 2,6); tra queste, è stato più forte per le imprese del Mezzogiorno, tra le quali l'incidenza di nuove sofferenze ha raggiunto il 4,3 per cento, contro il 2,8 per le imprese del Centro Nord. Anche la qualità del credito concesso alle famiglie consumatrici ha continuato a deteriorarsi: il tasso d'ingresso in sofferenza ha raggiunto l'1,5 per cento (dall'1,3 nel secondo trimestre). Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il peggioramento della qualità degli attivi bancari è proseguito anche nei mesi di ottobre e novembre. Nel complesso, i prestiti alle imprese manifatturiere e a quelle delle costruzioni mostrano il deterioramento più marcato.

È proseguito il graduale adeguamento dei tassi praticati sui finanziamenti bancari alle pregresse diminuzioni dei tassi ufficiali. Dallo scorso mese di agosto il costo dei prestiti a breve termine alle imprese, inclusi quelli in conto corrente, è diminuito di un decimo di punto, al 3,9 per cento; quello sui nuovi mutui a tasso variabile alle famiglie è calato di tre decimi, al 2,3 per cento, e quello sui nuovi mutui a tasso fisso di due decimi, al 4,9 per cento.

Nei dodici mesi terminanti in novembre, la raccolta complessiva delle banche italiane è cresciuta del 2,1 per cento, in lieve ripresa dal minimo storico registrato in settembre (0,5 per cento). Vi hanno contribuito l'accelerazione dei depositi da residenti, al 6,2 per cento, e la più contenuta flessione di quelli da non residenti, pari al -10,6 per cento. Il basso livello dei tassi di interesse continua ad associarsi a una rapida espansione dei conti correnti, pario all'11,2 per cento e a una forte contrazione, del 30,6 per cento, dei pronti contro termine.

Dal lato dell'attivo dei bilanci bancari, permane rapida l'espansione dei titoli diversi da azioni, in particolare dei titoli pubblici. Secondo le relazioni dei bilanci consolidati al 30 settembre 2009 dei cinque maggiori gruppi bancari italiani, gli utili netti sono risultati inferiori del 50 per cento circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, riflettendo il forte aumento delle perdite su crediti; il rendimento del capitale e delle riserve (ROE) si è pertanto più che dimezzato rispetto all'analogo periodo del 2008. Tutti i principali intermediari hanno registrato un calo del margine di interesse (-5,5 per cento) e delle commissioni nette (-16,1 per cento) che ha compensato il contributo positivo alla crescita degli utili delle attività di trading e della riduzione dei costi operativi (-5,9 per cento). Il coefficiente calcolato con riferimento alle sole componenti di qualità primaria del patrimonio di base (core tier 1 ratio) si è attestato, al 7,3 per cento anche a seguito dell'effettuazione di un'importante operazione di ricapitalizzazione pubblica.

## L'ATTIVITÀ DELLA BANCA

L'attività della Banca è proseguita, nel corso del 2009 secondo le previsioni del piano d'impresa valido per gli esercizi 2007 - 2009 le cui linee guida tracciano un percorso di sviluppo equilibrato delle attività caratteristiche della Banca, da realizzarsi attraverso un incessante processo di efficientamento organizzativo, sfruttando anche ogni possibile sinergia con il consorzio CSE, nostro outsourcer informatico, al fine di garantire adeguati livelli di redditività, pur mantenendo nel tempo adeguati presidi patrimoniali a copertura dei rischi insiti nell'attività bancaria.

Tale piano pone con forza il valore dell'autonomia della Banca rivendicando altresì alla Carifermo il ruolo di istituto di credito di riferimento al servizio del territorio di tradizionale insediamento ed a sostegno di tutti i segmenti di clientela.

Tale obiettivo strategico trova i suoi presupposti operativi in alcuni punti cardine della politica gestionale voluta dal Consiglio di Amministrazione. Vengono posti al centro delle scelte operative, in modo particolare:

1. il miglioramento dell'efficienza operativa quale fattore indispensabile per il conseguimento della migliore competitività possibile;
2. il mantenimento di una filosofia operativa improntata alla prudenza ed alla sostenibilità nell'assunzione dei rischi;
3. l'attenzione alle istanze ed alle esigenze, anche di innovazioni finanziarie, rivenienti dalla Clientela dei territori di riferimento e di preminente interesse commerciale.

Inoltre l'attività è stata fortemente impattata dalle numerose e profonde innovazioni normative che hanno manifestato nel corso dell'esercizio i loro effetti, peraltro inserite in un contesto di scenario macro economico e di sistema particolarmente turbolento.

Su tutte è qui necessario menzionare il lungo iter degli interventi normativi in ordine alle modalità di computo di alcune commissioni connesse con le facilitazioni creditizie concesse alla Clientela.

Dal lato delle politiche creditizie, è stata mantenuta una costante attenzione all'assunzione di nuovo rischio, proprio in un momento nel quale le menzionate criticità congiunturali hanno manifestato con crescente frequenza i casi di difficoltà nel rimborso del debito da parte della Clientela. Ciò nonostante la politica dei prestiti, che contribuisce ad orientare consapevolmente le modalità di erogazione del credito, ha in ogni caso consentito di mantenere un sostegno alle imprese ed alle famiglie incrementando il volume complessivo dei prestiti con tassi di crescita superiore alla media di Sistema.

In tale contesto, la Banca, per venire incontro alle necessità del momento, ha dato la propria adesione all'intesa raggiunta ABI e Ministero dell'Economia, il c.d. "avviso comune", volto a diluire in un arco di tempo più ampio la restituzione dei prestiti rallentandone l'ammortamento.

La gestione aziendale ha visto rafforzata l'attenzione verso il contenimento dei costi, attraverso un continuo monitoraggio e selezione della spesa corrente oltre che intervenendo con estremo rigore sui programmi di nuovi investimenti pur sempre nel limite di quanto necessario alla implementazione delle innovazioni normative ed al supporto dell'espansione dell'attività.

La complessità della gestione aziendale e l'attuazione delle strategie formulate, implicano assetti organizzativi, processi produttivi e comportamenti conformi alle normative di riferimento, rispettosi degli interessi della clientela e coerenti con le indicazioni del Piano industriale.

A tali fini, la Banca prosegue l'impegno nel progressivo miglioramento del sistema dei controlli interni, in modo da presidiare sempre più attentamente, in coerenza alle scelte gestionali e alle indicazioni dell'organo di Vigilanza, i processi di governo, commerciali e di funzionamento.

L'assetto organizzativo della Banca, recependo queste esigenze, assegna tale presidio alla funzione di Compliance che, insieme ad altre strutture qualificate, prima su tutte l'Internal Audit, esercitano rispettivamente i controlli di livello superiore posto che i controlli di primo livello sono di norma assegnati alle strutture operative.

Per quanto attiene all'aspetto dello sviluppo commerciale della Banca, è utile rilevare l'implementazione di un sistema integrato di informazioni, norme comportamentali e supporti per la rete di vendita che tengano conto delle specificità dei diversi segmenti di clientela sviluppando, in una logica prevalentemente multicanale, modalità di relazione banca-cliente snelle, efficienti, a costo contenuto per l'utente, e sempre meno vincolate dalla diffusione territoriale degli sportelli bancari.

Nella diuturna gestione dell'attività di sviluppo sempre elevata è stata l'assistenza, ad ogni livello, offerta alle Filiali da parte, in primis, della struttura preposta, ulteriormente rafforzata attraverso l'introduzione di ulteriori supporti alla Divisione Commerciale a presidio di alcune zone territoriali omogenee quanto a tipologia di Clientela.

Nel corso dell'esercizio 2009, la Società, ha quindi rafforzato le attività volte al consolidamento ed al rafforzamento della propria presenza sulle Piazze già da tempo servite mentre, su quelle di più recente apertura, lo sforzo prodotto dalla struttura commerciale è stato particolarmente intenso e mirato al raggiungimento di livelli operativi in linea con gli obiettivi posti dal budget ed impostati, anche per gli sportelli di più recente apertura, al graduale raggiungimento dei break-even economici. Il raggiungimento di tali obiettivi minimi su gran parte delle filiali della nostra rete sportelli, avvenuto proprio nel 2009, non può che rafforzare il nostro intendimento volto a proseguire l'espansione in atto pur senza sacrificare la prudenza gestionale.

E altresì utile rimarcare come ancor più intenso e particolarmente proficuo sia stato il collegamento della Società con i vari consorzi di garanzia collettiva fidi con i quali ha intessuto negli anni intense forme di collaborazione nell'ambito della massima e reciproca soddisfazione.

Ma oltre al rafforzamento della presenza diretta sulle Piazze servite, attraverso la rete di sportelli o mediante la c.d. multicanalità, l'obiettivo prevalente, che ha informato in concreto il giornaliero lavoro, è stato quello di migliorare l'offerta con prodotti e servizi sempre più in grado di riscontrare il favore della Clientela.

A tale riguardo dobbiamo segnalare il rilevante valore aggiunto rappresentato dall'approccio all'intermediazione mobiliare operato dalla banca, costantemente improntato verso un'offerta misurata e prudente, che esclude i ben più lucrativi, ma opachi, strumenti strutturati, ma che propone investimenti finanziari trasparenti ed in grado di essere ben compresi ed apprezzati dalla Clientela.

Nel comparto della raccolta, la Società, viste le pressioni del mercato e la sempre più acuta crisi di liquidità che lo ha investito, ha ritenuto che fosse importante dare impulso alla raccolta di risorse finanziarie che potevano essere variamente ed utilmente impiegate a sostegno degli impieghi economici. La raccolta diretta, mostra pertanto un positivo andamento anche se con incrementi inferiori ai dati del Sistema.

Per contro, la situazione dei mercati finanziari dove le quotazioni hanno fortemente recuperato nel 2009 rispetto all'anno precedente, ha in parte favorito la politica di offerta dei servizi/prodotti del risparmio gestito. Pur dovendo confermare la tendenza della Clientela volta a preferire forme di impiego delle disponibilità a breve termine, il basso livello dei tassi d'interesse, associato all'andamento meno sfavorevole dei mercati finanziari, ha consentito un discreto recupero dell'offerta di strumenti finanziari, sia amministrati che gestiti.

A tale ultimo riguardo, la Società ha tratto beneficio dall'attivazione di alcuni accordi commerciali con Intesa Sanpaolo per la distribuzione di strumenti obbligazionari, altrimenti riservati alla banche dello stesso Gruppo, che hanno trovato largo e vasto apprezzamento da parte della Clientela.

Dal suo canto l'Area finanza, interpretando la normativa MiFID come un'opportunità, attraverso l'adesione al "Market hub" di Banca IMI ha reso possibile un netto miglioramento dell'offerta alla Clientela attraverso una Execution policy dinamica che rappresenta un'innovazione di rilevante spessore a tutto vantaggio della qualità, trasparenza ed efficacia dell'attività di intermediazione mobiliare della Banca.

In tale ambito, la Cassa ha quindi potuto sfruttare tutte le sinergie esistenti con la partecipante Intesa Sanpaolo, mettendo a disposizione della Clientela servizi adeguati alla nuova disciplina ed estremamente avanzati rispetto all'offerta prevalente nel mercato di riferimento.

Nel 2009 le relazioni sindacali sono state caratterizzate dal rinnovo del contratto integrativo aziendale. Le trattative, rese ancor più complesse per essersi svolte a tavoli separati per via dei

contrasti interni alle Organizzazioni Sindacali aziendali, si sono positivamente concluse con le sole sigle sindacali maggiormente rappresentative dei Dipendenti.

Il nuovo Contratto Integrativo Aziendale, oltre ai miglioramenti economici e normativi introdotti, armonizza le disposizioni vigenti in Carifermo con quelle contenute nel CCNL.

Con riferimento ai dati del conto economico, i dati di bilancio per l'esercizio 2009, mostrano un peggioramento del margine d'interesse rispetto ai risultati ottenuti nel precedente esercizio coerente con la caduta dei tassi d'interesse di mercato mentre le forti turbolenze dei mercati finanziari hanno finito per incidere positivamente sul risultato dell'attività su strumenti finanziari.

La politica di gestione delle condizioni applicate ai rapporti con la clientela, attenta alle indicazioni rivenienti dai mercati finanziari e dalle Autorità di governo della moneta, ha rappresentato la più corretta sintesi tra istanze della domanda e dell'offerta consentendo di seguire il trend dei mercati di riferimento adeguando con tempestività la struttura dei tassi attivi e passivi nonché quella delle condizioni accessorie del rapporto cogliendo così importanti opportunità nella logica dell'ottimizzazione reddituale nell'allocazione dei prodotti.

La gestione della tesoreria aziendale, nella situazione di particolare delicatezza e difficoltà dei mercati interbancari, è stata improntata alla cautela ed alla salvaguardia di idonei presidi a sostegno del sistema dei pagamenti aziendale. Pur in un periodo caratterizzato da difficoltà nel reperimento di risorse liquide, la Cassa di Risparmio di Fermo, per effetto del suo complessivo assetto patrimoniale, ha mantenuto la sua posizione di banca datrice di fondi sull'interbancario.

La duration del portafoglio titoli si è mantenuta assai bassa al fine di evitare un indesiderato innalzamento del rischio di mercato.

E infine utile sottolineare come ancor più intenso e particolarmente proficuo sia stata l'attività della Banca nel settore dei servizi di tesoreria e di cassa effettuati nei confronti di Enti locali. Nel corso dell'anno la Banca ha saputo ulteriormente rafforzare la propria, ormai storica, presenza nel settore. Nell'espletamento del servizio di tesoreria la Società ha stimolato e consolidato forme di collaborazione con gli Enti locali volte a valorizzare ogni possibile esistente sinergia a vantaggio dei territori e delle comunità servite. In tale ambito, vale la pena ricordare l'apprezzamento riservato dagli Enti per la messa a disposizione dei servizi in circolarità tra filiali.

In ossequio alle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale delle banche" emanate con la circolare n. 263/06 della Banca d'Italia di recepimento dell'accordo cosiddetto di Basilea 2, la Banca ha ulteriormente implementato e perfezionato il Processo di autovalutazione dell'adeguatezza del capitale interno, ICAAP (Internal capital adequacy assessment process), aggiornandolo con riferimento al 31/12/2008 ed al 30/06/2009.

## LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA E DELLE RISORSE

Nel corso dell'esercizio 2009 è proseguita l'attività di sviluppo incentrata, sia a migliorare le quote di mercato degli sportelli insediati su Piazze servite da più tempo, ma anche a consentire agli sportelli di più recente apertura di poter raggiungere, nel minor tempo possibile, quegli stock di raccolta ed impieghi che possano consentire il raggiungimento del break-even reddituale che consideriamo il primo obiettivo, ma anche quello minimo, assegnato a quegli sportelli.

I dati del Controllo di Gestione ci confortano e possiamo finalmente constatare come gli sforzi compiuti siano andati nella giusta direzione riuscendo a conseguire un sostanziale e definitivo innalzamento della contribuzione anche degli sportelli di più recente apertura potendo constatare un superamento ovvero un diffuso avvicinamento degli obiettivi economici fissati.

Alla data di chiusura dell'esercizio, quindi, i 59 sportelli della Cassa risultavano distribuiti in sette province e tre regioni come indicato nel seguente prospetto:

<b>REGIONE</b>	<b>PROVINCIA</b>	<b># sportelli 2009</b>
Marche	Fermo	28
Marche	Ascoli Piceno	11
Marche	Macerata	13
Marche	Ancona	2
Abruzzo	Teramo	2
Abruzzo	Pescara	1
Lazio	Roma	2

L'attività di manutenzione degli immobili è stata caratterizzata dal continuo sforzo di adeguamento di tutta la struttura immobiliare, sia con riguardo alle unità di proprietà che su quelle condotte in locazione, nell'ottica di migliorarne costantemente la funzionalità, oltre che per conseguire il costante e puntuale rispetto delle previsioni di legge.

Le unità immobiliari adibite ad uso funzionale di proprietà della Banca occupano una superficie di 27.111 metri quadrati mentre le unità immobiliari condotte in locazione hanno una superficie complessiva pari a 8.668 metri quadrati.

La Banca mantiene inoltre la proprietà anche su alcune unità immobiliari concesse in locazione e la cui superficie complessiva è pari a 5.915 metri quadrati.

A conferma della volontà della Banca di garantire sia ai Dipendenti, e sia alla Clientela, i migliori standard di sicurezza disponibili, nel corso dell'esercizio 2009, dopo la iniziale positiva sperimentazione, è proseguita la diffusione delle nuove tecnologie "bio-digit" a rafforzamento dei presidi di sicurezza presso le Filiali con particolare riguardo verso quelle più esposte a rischi.

Alla data del 31/12/2009 l'organico complessivo, escluse l'unica addetta ai servizi di pulizia locali, ammontava a 417 Dipendenti contro i 420 di fine 2008, e risultava così ripartito:

	2009	2008
Dirigenti	3	3
Quadri direttivi 3° e 4° livello	38	38
Quadri direttivi 1° e 2° livello	61	61
3° area professionale	303	300
2° area professionale	12	18
<b>Totale</b>	<b>417</b>	<b>420</b>
<i>Personale pulizia</i>	<i>1</i>	<i>3</i>

Al termine dell'esercizio l'organico di cui sopra includeva 1 Dipendente con contratto a tempo determinato, contro le 9 unità rilevate alla fine del precedente esercizio.

Nel corso dell'esercizio 7 rapporti di lavoro a tempo determinato sono stati trasformati a tempo indeterminato.

La dinamica degli organici rilevata in corso d'anno ha visto la cessazione di 8 Dipendenti, tutti con contratto a tempo indeterminato, e l'assunzione di 5 Dipendenti, di cui 2 con contratto a tempo indeterminato e 3 con contratto di inserimento.

La seguente tabella fornisce una sintesi della dinamica degli organici nel corso del 2009:

<b>Dinamica degli organici</b>					
	<b>Organico 2009</b>	<b>Cessati 2009</b>	<b>Assunti 2009</b>	<b>Trasformati da t. det. A t. indet.</b>	<b>Organico 2008</b>
Tempo Indeterminato	416	7	5	7	411
Tempo determinato	1	1	0	7	9
<b>Totale</b>	<b>417</b>	<b>8</b>	<b>5</b>		<b>420</b>

Alla data del 1/1/2010 quattro Dipendenti hanno cessato il servizio presso la Società. Pertanto il numero dei Dipendenti, corretto per le cessazioni suddette, si attesta a fine esercizio a 413 unità.

Il contenimento e lo snellimento dei processi operativi associato al sempre più intenso sviluppo delle tecnologie informatiche, ha contribuito ad una distribuzione delle risorse con il 70 per cento circa del Personale assegnato alla rete sportelli ed il restante 30 per cento agli Uffici della Direzione Generale e ciò contribuisce efficacemente al conseguimento del necessario contenimento dei costi di struttura.

Il coinvolgimento del Personale sugli obiettivi aziendali e la valorizzazione, attraverso la formazione, delle competenze professionali hanno costituito il costante punto di riferimento delle politiche del Personale nella convinzione della centralità della risorsa umana per l'azienda.

Il piano di interventi formativi ha coinvolto tutti i ruoli professionali aziendali, con un'offerta che ha riguardato tutti i filoni in cui si articolano le proposte didattiche.

In tale ambito, particolare cura è stata posta nella formazione per i neo assunti curandone sia l'addestramento agli specifici incarichi attribuiti, sia la formazione in un quadro di obiettivi di più lungo termine.

Si è quindi continuato a far leva sull'attività di formazione che ha visto la gran parte dei Dipendenti impegnati in corsi di addestramento, svolti sia all'interno che all'esterno

dell'azienda; come negli esercizi passati, sono stati svolti corsi di addestramento nell'area delle Tesorerie enti, nell'area finanza, nell'area amministrativa e tributaria, del credito e delle assicurazioni.

L'attività formativa si è quindi sviluppata lungo tre direttrici:

1. sostegno all'addestramento del Personale di nuova o recente assunzione nonché al Personale trasferito ad altri incarichi all'interno dell'Azienda;
2. Rafforzamento delle conoscenze specifiche per gli addetti a funzioni di particolare rilevanza tenendo anche conto delle discontinuità normative che impongono una continua riqualificazione professionale;
3. qualificazione professionale su nuovi prodotti e servizi, specie di natura finanziaria e con particolare riguardo verso il settore del risk management.

Per la formazione a distanza, la Banca si è dotata della piattaforma di e-learning, che consente di consultare l'offerta formativa, fruire dei corsi di formazione a distanza, consultare i materiali didattici, visualizzare il calendario delle attività formative già programmate.

Nel corso del 2009, seguendo il preciso indirizzo di politica commerciale indicato dal vigente Piano d'impresa, si è assistito ad un'espansione, in termini percentuali ed assoluti, delle operazioni dispositive effettuate in via telematica.

In tale ambito, le compravendite di titoli effettuate in "rete" dalla Clientela sono percentualmente risultate pari al 66,5 per cento, contro il 57 per cento del 2008, del numero di operazioni in raccolta ordini e pari al 47,5 per cento in termini di controvalori scambiati.

Il servizio di internet Banking, compresi i rapporti di trading on-line, continua a riscontrare notevoli consensi e, alla data di chiusura, i contratti in essere sono risultati pari a 7.277 unità contro le 6.640 unità rilevate alla chiusura del precedente esercizio.

Accanto al servizio di internet banking, orientato ai privati, è stato implementato e diffuso con successo anche il "corporate banking" messo a disposizione delle imprese che, in numero sempre crescente, si avvalgono delle procedure. Alla data di chiusura, i contratti in essere risultavano essere complessivamente pari a 2.836 unità contro 2.718 del precedente esercizio.

Tramite il canale telematico, transita un numero sempre crescente di operatività in precedenza svolta allo sportello e che varia da servizio a servizio. Per quanto attiene ai servizi di presentazione di incassi commerciali, le operazioni svolte tramite canale telematico raggiungono il 65,8 per cento, contro il 60,7 per cento del precedente esercizio, del totale presentazioni di effetti sui circuiti Riba, Rid, e Mav.

Il servizio POS può contare su uno stock di 804 installazioni contro le 783 dell'anno precedente con volumi di transato in crescita del 5,6 per cento su base annua e pari complessivi 62,6 milioni di euro.

Anche l'attività della Banca nei confronti degli Enti locali ha avuto nel 2009 un ulteriore impulso. La Banca, alla data di chiusura, gestisce 22 servizi di tesoreria e 29 servizi di cassa mentre altri importanti servizi di tesoreria, quale quello per la Provincia di Fermo, sono iniziati con decorrenza dal 1/1/2010.

Tra i principali servizi riconfermati nel corso dell'esercizio troviamo i Comuni di Fermo e di Porto Sant'Elpidio nonché il servizio di cassa svolto per l'Istituto Tecnico Industriale "Montani" di Fermo. Sempre nell'esercizio 2009 è stato avviato il servizio di cassa in favore della Camera di Commercio di Fermo.

## IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

L'attuale sistema di controlli è impostato in modo da assicurare un adeguato ed attento monitoraggio delle attività della Banca e, tra queste, particolare cura viene posta per quelle caratterizzate da rischi impliciti più consistenti.

La funzione di controllo viene esercitata dal Servizio Ispettorato è espletata attraverso visite in loco e mediante controlli a distanza. Sia le une che gli altri interessano tutti i settori relativi alle attività svolte dalla Società quali ad esempio, credito, finanza, servizi accessori, nonché le materie specificatamente regolamentate dal legislatore quali, trasparenza, usura, antiriciclaggio, servizi di investimento ed altre.

Nelle verifiche alle Dipendenze viene altresì valutato anche l'andamento dell'unità ispezionata per quanto concerne la redditività, la produttività ed i volumi intermediati e vengono altresì forniti suggerimenti ove siano riscontrati squilibri nell'assetto economico/patrimoniale e nell'utilizzazione delle risorse.

Oltre ai tabulati prodotti automaticamente dal sistema informativo, dai quali è possibile desumere quotidianamente informazioni utili all'espletamento dell'attività di controllo, il Servizio Ispettorato dispone di strumenti informatici per l'elaborazione di dati elementari. La successiva aggregazione e sottomissione di questi ultimi a parametri predefiniti di controllo, consente di individuare con maggiore snellezza e tempestività eventuali indici di anomalia o situazioni di elevata rischiosità.

Negli ultimi anni l'attività del Servizio Ispettorato si è sempre più indirizzata verso la funzione di auditing.

L'Alta Direzione su segnalazione del Servizio Ispettorato opera, con il coinvolgimento dei settori di volta in volta interessati, per l'espunzione delle eventuali carenze, concernenti il mancato inserimento dei controlli di linea e di secondo livello, l'adeguatezza o meno, a tali scopi, dei processi organizzativi e di quant'altro possa comportare il rischio di compromettere la funzionalità del complessivo sistema dei controlli o la gestione stessa dei rischi.

Per il rischio di credito la procedura attualmente in uso consente di recepire la posizione complessiva nei confronti di un singolo cliente o gruppi di clienti collegati. Il rispetto dei limiti di affidamento viene controllato in tempo reale e gli sconfinamenti non autorizzati preventivamente sono rilevati e segnalati al livello gerarchico competente per la facoltà di concessione.

Il controllo sull'andamento regolare dei rapporti è affidato ad una specifica funzione centrale che, d'intesa con il Direttore Generale, può provvedere a disporre la più idonea classificazione delle partite di credito.

Il monitoraggio dei crediti in bonis viene effettuato mediante elaborazioni automatiche di segnalazioni ai competenti uffici di anomalie in formazione ed allo stato iniziale.

## RISK GOVERNANCE

Avuto riguardo per le dimensioni della banca, ed in coerenza quindi con il principio di proporzionalità, il monitoraggio e la misurazione dei rischi, compresi quelli di non conformità alle norme, è accentrato presso l'Ufficio Risk Governance. La struttura è caratterizzata da adeguata indipendenza in modo da rafforzare la separazione delle funzioni di misurazione/controllo del rischio dalle aree tanto operative quanto di auditing interno.

### Risk Management

La funzione di Risk Management ha proseguito la propria operatività con l'obiettivo di pervenire ad una misurazione organica, e conseguente controllo, delle diverse tipologie di rischio nel quadro delle direttive stabilite dal Consiglio di Amministrazione e dalle istruzioni di vigilanza.

In tale ambito vengono monitorati i seguenti rischi:

## Rischio di mercato

Per la misurazione del rischio di mercato la normativa corrente prevede l'utilizzo del Value at Risk (V.a.R.), che stima il valore di perdita potenziale riferita al valore di mercato per un prestabilito periodo temporale e con un predefinito livello di confidenza, in normali condizioni di mercato.

Il V.a.R., elaborato con lo specifico applicativo della Società Prometeia, basato sulla metodologia "Varianza-Covarianza", calcola la massima perdita potenziale, ad un livello di confidenza del 99%, a cui è soggetto il portafoglio di proprietà su un orizzonte temporale di 10 giorni. Esso fornisce quindi una misura della variabilità del valore del portafoglio determinata dai fattori di rischio rappresentati da tassi di interesse, tassi di cambio, indici di mercato, senza tener conto del rischio di credito nei confronti dell'emittente.

Il rischio di controparte viene misurato in termini di Credit V.a.R. su un orizzonte temporale di un anno ed un livello di confidenza del 99 per cento.

## Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità a breve termine viene rilevato con un modello interno e dal 2009 attraverso l'applicativo ALM-PRO, adottato dal C.d.A., basato sullo sbilancio cumulato fra attività e passività suddivise in classi di scadenza comprese tra "a vista" e 12 mesi.

## Rischio di tasso di interesse

Il modello adottato per la valutazione dell'esposizione al rischio in parola è l'indice sintetico della Banca d'Italia prodotto con un sistema semplificato di calcolo in base alla distribuzione delle attività e passività per le fasce di scadenza e riprezzamento previste dalle Istruzioni di vigilanza, rapportando le stesse al patrimonio di vigilanza. Anche per il rischio di tasso viene utilizzato l'applicativo ALM-PRO fornito dall'outsourcer informatico attraverso la collaborazione di Prometeia.

## Rischio di credito

L'utilizzo sistematico del C.P.C. -Credit Position Control-, introdotto nel 2006, ha contribuito a migliorare il livello di efficienza del monitoraggio dei crediti in bonis tanto a livello di filiale quanto di strutture centrali; periodicamente viene prodotta una reportistica focalizzata sulle anomalie più rilevanti in funzione sia della aree geografiche che della tipologia dei clienti.

E' utilizzato, a soli fini interni anche un sistema rating interno di controparte. La procedura adottata -S.A.Ra. Sistema Automatico di Rating- ha la funzione di classificare la clientela in base al livello di rischio di credito e di stimare la probabilità di insolvenza sulla base dell'analisi andamentale della controparte, di informazioni di natura qualitativa acquisite con il metodo dei questionari e, per le imprese, della valutazione del bilancio su basi statistiche.

## Funzione di Compliance

La funzione di Compliance ha il compito di garantire la presenza di regole, procedure e prassi operative in grado di prevenire violazioni o infrazioni alla normativa di riferimento -individuata, secondo le prime indicazioni, in: D.Lgs. 231/2001 (responsabilità amministrativa), D.Lgs.196/2003 (privacy), legge 197/1991 (antiriciclaggio), legge 62/2005 (market abuse), MIFID e Trasparenza- svolgendo attività di presidio sui rischi normativi e attivando iniziative di sensibilizzazione e formazione verso le funzioni aziendali interessate e fornendo supporto consultivo

Da ultimo, ma sicuramente non per rilevanza, è da menzionare la funzione di controllo relativa all'intermediazione mobiliare. Tale funzione viene svolta di continuo ed interessa sia le unità periferiche che quelle centrali.

## **RISCHI INFORMATICI E DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA**

I sistemi informativi della Cassa di Risparmio di Fermo, sono principalmente basati su una piattaforma operativa fornita e gestita in outsourcing dal CSE – Consorzio Servizi Bancari Soc. Cons. a r.l., il quale è in grado di garantire la sicurezza, la qualità e l'affidabilità necessaria per tutti i servizi utilizzati.

Oltre a detta piattaforma, sono utilizzati altri pacchetti applicativi, principalmente con funzione di supporto informatico, di analisi e di controllo, la cui installazione e gestione è curata direttamente dagli uffici interni preposti.

A seguito dell'emanazione del D.Lgs. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", entrato in vigore il 1° gennaio 2004, la Banca ha redatto il "Documento Programmatico sulla Sicurezza" di cui al punto. 19 del Disciplinare Tecnico – Allegato B – del citato D.Lgs. 196/03 e ne cura il periodico aggiornamento.

Il documento prende le mosse dalla considerazione della sicurezza del trattamento dei dati personali quale primaria esigenza aziendale ed è teso, pertanto, a garantire la corretta operatività del sistema informativo aziendale, garantendo altresì il corretto funzionamento dei sistemi e la loro resistenza a tentativi d'intrusione per le apparecchiature esposte ai rischi della rete pubblica (internet).

Le relative attività di controllo sono svolte a vari livelli dalle funzioni aziendali delegate, con particolare attenzione alla verifica che le misure di sicurezza adottate siano costantemente adeguate al mutare dei rischi derivanti da accessi non autorizzati, da modifiche o distruzioni, sia accidentali che intenzionali dei dati personali.

Come previsto dalla normativa, al fine di fronteggiare i grandi rischi di catastrofe e/o attentato, l'outsourcer CSE si è dotato di un piano di Disaster recovery che provvede periodicamente ad aggiornare e verificare.

Pur considerato che i sistemi applicativi attualmente gestiti direttamente non presentano elementi di particolare criticità, la Società, nel rispetto del D.lgs. 196/03, si è dotata di un piano di back-up completo di tutti i dati ricoverati sui server della rete interna.

Per ridurre i potenziali rischi derivanti dai collegamenti telematici diretti alla rete internet, uno specifico portale consente lo sviluppo delle comunicazioni interne su una rete intranet deputato alla gestione della posta elettronica interna.

Tutto il Personale dell'azienda incaricato del trattamento dei dati personali e che utilizza strumenti elettronici, beneficia di interventi formativi atti a fornire una specifica conoscenza sui rischi che incombono sui dati, nonché i comportamenti da adottare per prevenire eventi dannosi.

### **Piano di continuità operativa e "disaster recovery"**

A seguito delle disposizioni della Banca d'Italia, la Società, d'intesa con l'outsourcer informatico, ha predisposto il piano di continuità operativa.

La gestione della continuità operativa nel suo complesso comprende una componente di natura prettamente tecnologica (Disaster Recovery) e un'altra di natura organizzativa, finalizzata alla definizione del piano di continuità operativa per le situazioni di emergenza (Business Continuity Plan), volto a garantire, in caso di eventi 'disastrosi' il ripristino dell'operatività minimale nel più breve tempo possibile.

Nel corso dell'esercizio è stato aggiornato il BCP della Banca e sono state effettuate le attività per la sua verifica ed conseguente aggiornamento.

Le attività di I.T. Audit viene svolta, in ambito CSE e dietro incarico delle Banche aderenti, dalla Società PricewaterhouseCoopers con verifiche in ordine alla sicurezza delle procedure CSE. Inoltre la Società incaricata effettua specifiche analisi sul rischio di vulnerabilità del Sistema da minacce ed intrusioni esterne.

---

## **Privacy - D.Lgs. 196/2003**

In adempimento al “Codice di deontologia e di buona condotta per i sistemi informativi gestiti da soggetti privati in tema di crediti al consumo, affidabilità e puntualità nei pagamenti”, la Banca ha predisposto i previsti modelli di informativa/consenso da diffondere alla clientela ed ha emanato l'apposita normativa interna per le opportune disposizioni operative alle filiali.

## **Circolare ISVAP n. 551/d del 1 marzo 2005 – Disposizioni in materia di trasparenza dei contratti di assicurazioni sulla vita**

In ossequio del Regolamento ISVAP n. 05/2006 la Società svolge l'attività di intermediazione assicurativa esclusivamente tramite il personale in possesso della specifica formazione prevista dalla suddetta normativa, che viene somministrata prevalentemente tramite le Compagnie partner.

Le procedure documentate a presidio dell'attività di contatto/vendita, in termini tanto di completezza informativa al cliente quanto di formazione degli addetti è oggetto di attento e costante monitoraggio.

## **Legge 262/2005 – Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari**

Il 28 dicembre 2005 è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale la legge n. 262 sulle “Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari”, entrata in vigore, per effetto delle successive proroghe intervenute, il 17 maggio 2006.

Tale legge ha modificato alcuni ambiti operativi delle imprese bancarie tra i quali i più rilevanti e di immediata applicazione attengono:

1. alle emissioni di propri titoli obbligazionari, in termini di presentazione del prospetto informativo;
2. alla responsabilità della Banca nell'ambito della negoziazione di prodotti finanziari. Anche per tale aspetto ed in via prudenziale in attesa dell'emanazione dei Regolamenti Consob, La Società ha limitato l'operatività sul proprio canale di acquisto, ai soli titoli emessi da organismi internazionali UE, dagli Stati membri della UE o da questi ultimi garantiti;

In attuazione della normativa indicata, dietro conforme richiesta della Banca la CONSOB ha approvato in data 18 novembre 2009, con provvedimento n. 9097129, il Prospetto di Base della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. per l'emissione di Prestiti Obbligazionari rientranti nel Programma di Emissione deliberato in data 28 settembre 2009 dal Consiglio di Amministrazione. In data 4 giugno 2009, con provvedimento n. 9052308 la CONSOB aveva approvato il Documento di Registrazione e il Supplemento al Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota di Sintesi e dalle Note Informative relative a ciascuna tipologia di obbligazione.

Tutti i documenti sono scaricabili dal sito internet della Cassa di Risparmio di Fermo spa.

## **Legge 231/2001 – Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche**

Il D.Lgs. 231/2001 istituisce una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da esponenti aziendali nell'interesse delle società stesse.

Il citato D.Lgs. prevede l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed attuato un “Modello Organizzativo” idoneo a prevenire i reati indicati dal D.Lgs. stesso.

La Banca nel decorso esercizio ha adottato il Modello Organizzativo comprensivo del codice etico ed ha provveduto ad istituire il previsto Organismo di Sorveglianza al quale è affidato il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del modello nonché quello di curarne l'aggiornamento.

## LA SITUAZIONE PATRIMONIALE

### Gli impieghi economici

Ripartizione impieghi economici per forma tecnica							
Descrizione	Esercizio			Differenza semestrale		Differenza annuale	
	12/2009	06/2009	12/2008	Assoluta	%	Assoluta	%
Conti correnti attivi	167.541	160.662	172.512	6.879	4,3%	-4.971	-2,9%
Conti correnti postali	231	112	168	119	106,3%	63	37,5%
Finanziamenti per anticipi	173.825	174.665	191.882	-840	-0,5%	-18.057	-9,4%
Mutui	529.866	517.844	497.333	12.022	2,3%	32.533	6,5%
Sovvenzioni non in c/c	64.583	58.859	71.810	5.724	9,7%	-7.227	-10,1%
Prestiti su pegno	85	140	254	-55	-39,3%	-169	-66,5%
Cessioni V° stipendio	665	1.032	1.275	-367	-35,6%	-610	-47,8%
Sofferenze e P.Sis.	17.758	14.667	14.202	3.091	21,1%	3.556	25,0%
Rischio di portafoglio	568	625	918	-57	-9,1%	-350	-38,1%
Rapporti con il Tesoro	10	997	0	-987	-99,0%	10	0,0%
<b>Totale impieghi economici</b>	<b>955.132</b>	<b>929.603</b>	<b>950.354</b>	<b>25.529</b>	<b>2,7%</b>	<b>4.778</b>	<b>0,5%</b>
- di cui in Euro	953.738	927.003	944.980	26.735	2,9%	8.758	0,9%
- di cui in valuta	1.394	2.600	5.374	-1.206	-46,4%	-3.980	-74,1%

Nel corso del 2009, in presenza di una situazione congiunturale sia nazionale che regionale in evidente peggioramento, la Società ha mantenuto un atteggiamento molto attento nella valutazione del merito creditizio nei confronti della clientela ordinaria verso la quale, posta la vocazione della Cassa ad essere la banca di riferimento per la famiglia e l'imprenditoria locale, è stato praticato ogni sforzo, compatibile con la concreta situazione del merito creditizio, per non far mancare il sostegno creditizio della Banca in tale momento di straordinaria difficoltà congiunturale.

Ciò, nel solco di quella sana e prudente gestione che caratterizza la Banca e ne costituisce un punto di riferimento essenziale che ha trovato, proprio dalla crisi congiunturale in atto, un'ulteriore conferma.

A fronte del quadro economico di riferimento, i presidi garantizi sono stati mantenuti sui consueti adeguati livelli come risulta dai prospetti di nota integrativa e come si può indirettamente evincere dall'esame dettagliato per forma tecnica degli impieghi economici.

Ciò premesso l'attività creditizia ha potuto trovare, anche per le valide opportunità colte con le nuove filiali situate su Piazze diverse da quelle tradizionalmente servite, una diversificazione particolarmente utile nell'ottica del contenimento dei rischi creditizi proprio in un periodo nel quale la maggiore concentrazione settoriale degli impieghi avrebbe determinato una rischiosità complessiva ancor più evidente.

Nel corso dell'esercizio, la Banca ha quindi tratto maggior vantaggio della procedura "Rischio debitore" attivata alla fine del 2008 e volta al rafforzamento delle attività di controllo preventivo della qualità del credito.

Complessivamente, l'andamento degli impieghi economici, a dati omogenei, mette in evidenza un incremento dello 0,5 per cento che, seppur lievemente, migliora i livelli pregressi di sostegno all'economia ed evidenzia, altresì, una tendenza inversa rispetto ai dati di Sistema i cui saldi attestano nel complesso un arretramento rispetto alla fine del 2008. Inoltre, lo sviluppo su base semestrale mette in evidenza una crescita più marcata nel secondo semestre del 2009 dopo la flessione registrata nel primo semestre.

Il livello raggiunto dai grandi rischi, pari a due sole posizioni pari a complessivi 30.770 mila Euro riferite a primarie aziende di credito o società finanziarie appartenenti a primari gruppi creditizi nazionali, rappresenta, in maniera eloquente, la sensibilità e gli sforzi concreti compiuti della Società nella direzione della diversificazione e del frazionamento dei rischi.

A tale riguardo i dati relativi alla concentrazione degli impieghi, valutata sui singoli prenditori, confermano il livello di contenimento di tale indicatore di rischio come espresso dalla seguente tabella:

<b>Concentrazione Impieghi</b>				
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Primi 10 Clienti	7,71%	8,06%	9,87%	10,15%
Primi 50 Clienti	19,57%	20,04%	21,19%	20,86%
Primi 100 Clienti	27,14%	27,08%	27,80%	27,61%

L'analisi dell'aggregato degli impieghi economici per forma tecnica, conferma il trend positivo legato alla dinamica dei prestiti a prorata scadenza: si evidenzia, quindi, il dato dei mutui che si attestano ad Euro 529.866 mila contro i 497.333 mila Euro del precedente esercizio mostrando un miglioramento di 32.533 mila Euro, pari al +6,5 per cento così evidenziando la prosecuzione di un trend di crescita particolarmente significativo alla luce, anche, del rallentamento sofferto dal Sistema che ha interessato il comparto durante il 2009.

Il comparto dei mutui conferma quindi il positivo trend degli ultimi esercizi, ed ha riguardato principalmente il settore dell'edilizia residenziale il cui andamento continua a sostenere significativamente la crescita del comparto.

Il dato testimonia il forte radicamento territoriale della Banca e la sua speciale vocazione al sostegno dell'operatore "famiglia" da sempre considerato di fondamentale e vitale importanza per una banca locale quale è la nostra.

La morosità associata al comparto dei mutui è rimasta, anche nel 2009, molto contenuta evidenziando sostanzialmente i medesimi, modesti, livelli degli anni precedenti.

I conti correnti attivi registrano alla data di chiusura un saldo complessivo pari a 167.541 mila Euro, pari al -2,90 per cento su base annua, che riflette in modo particolare, l'elevato livello di attenzione della Banca nell'assunzione dei rischi.

Nella stessa direzione troviamo il trend mostrato dai finanziamenti per anticipi passati dai precedenti 191.882 mila Euro, agli attuali 173.825 mila Euro con un calo del 9,40 per cento riconducibile al già menzionato calo dei fatturati delle imprese. A tale riguardo segnaliamo, inoltre, la rilevazione statistica relativa ai documenti RI.BA accolti a salvo buon fine, il cui numero è cresciuto a/a del 4,9 per cento ma è sceso il relativo importo 6,9 per cento, i documenti RID attivi, crescono del 36,8 per cento come numero e del 60,5 per cento per importo ed i bollettini MAV che crescono del 35,3 per cento come numero e del 41,7 per cento per importo.

In flessione le sovvenzioni non regolate in conto corrente che scendono a complessivi 64.583 mila Euro contro i 71.810 mila Euro rilevati al termine del precedente esercizio

La Società nell'anno non ha effettuato coperture con strumenti derivati per attenuare il rischio di tasso derivante dai mutui a tasso fisso anche in considerazione della modesta incidenza di tale tipologia di erogazioni.

Il controllo dei rischi di credito adottato dalla Società, ha imposto un attento monitoraggio proprio sulle attività a medio e lungo termine, sia in termini generali di finanziamento delle attività stesse, sia per il rischio di trasformazione delle scadenze che ne deriva.

A tale riguardo l'Ufficio di Risk Governance ha costantemente tenuto informata l'Alta Direzione sullo sviluppo sia del rischio di trasformazione delle scadenze, sia del complessivo rischio tasso.

Per quanto attiene alla qualità del credito, le posizioni scadute sono in crescita, passando dai precedenti 2.013 mila Euro, agli attuali 4.688 mila Euro a fronte dei quali i fondi svalutativi sono pari a 176 mila Euro.

Gli incagli, al lordo delle previsioni di perdita si attestano a 35.023 mila Euro contro i precedenti 30.290 con un incremento percentuale di 15,6 punti cui corrispondono però fondi svalutativi, sia da valutazione che da attualizzazione, passati dai precedenti 3.490 mila Euro agli attuali 4.385 mila Euro con un incremento del 25,6 per cento.

Le sofferenze, segnalano un andamento sostanzialmente analogo a quello segnalato dalle posizioni ad incaglio. Al lordo delle previsioni di perdita le posizioni iscritte a sofferenza si attestano a complessivi 35.602 mila Euro contro i precedenti 29.880, mentre i fondi rettificativi ammontano a 17.842 mila Euro contro i precedenti 15.678 mila Euro. Al netto delle rettifiche di valore, le sofferenze si attestano dunque a complessivi 17.760 mila Euro che si confrontano con i 14.202 mila euro del precedente esercizio, con un incremento del +25 per cento.

Il tema della capitalizzazione delle imprese operanti nel territorio, talvolta ancora non percepito in maniera sufficiente, ha sovente, in passato, determinato difficoltà di valutazione del relativo merito creditizio che venivano, in parte, superate dalla stabilità dei fatturati e dalla fluidità degli incassi dei crediti commerciali. La crisi congiunturale in atto e la conseguente forte carenza di liquidità evidenziano il problema della carenza di mezzi propri soprattutto in aziende, del settore calzaturiero, preso a riferimento in quanto settore prevalente, desuete ad operare sulla base di una rigorosa programmazione della produzione, ma che spesso subiscono gli "stress" del "pronto moda".

Ciò, inevitabilmente ha determinato temporanee tensioni finanziarie non di rado fronteggiate con consistenti elementi di duttilità operativa da parte della Società aumentando così le probabilità di incorrere in anomalie andamentali che si riflettono, in prima battuta, nel descritto andamento dei crediti scaduti.

Nel corso dell'anno i nuovi crediti girati a sofferenza, sono risultati pari a 13.405 mila Euro, pari al +44,8 per cento delle posizioni iscritte a sofferenza al termine del precedente esercizio, di cui 11.916 mila Euro provenienti da crediti già classificati ad incaglio cosa che denota il deterioramento della qualità degli attivi in corso.

Gli incassi effettuati nel corso dell'esercizio a deconto delle sofferenze si sono attestati a complessivi 5.376 mila Euro.

Nel corso dell'anno i nuovi crediti girati ad incaglio, sono risultati pari a 35.853 mila Euro, pari al +118,3 per cento rispetto alle posizioni iscritte ad incaglio rispetto al termine del precedente esercizio, cui sono corrisposti incassi per 11.374 mila Euro ed uscite verso i crediti in bonis per 7.870 mila Euro.

Per quanto attiene ai crediti in bonis, le svalutazioni forfetarie sono state effettuate sulla base di un'analisi statistica del livello di deterioramento dei crediti manifestato negli anni passati nonché sulla base dei tassi di decadimento dei crediti pubblicato dalla Banca d'Italia segnalati al Sistema tramite la base informativa pubblica mitigata dall'analisi empirica delle risultanze aziendali.

Gestendo congiuntamente i due valori probabilistici così determinati, connessi sia alle probabilità di default dei crediti e sia le perdite storicamente registrate, si sono determinate le diverse percentuali di svalutazione per singolo settore di attività economica attenuate in considerazione dei diversi presidi garanziali a supporto e modificate per considerare la duration delle rispettive classi di impiego.

Il presidio del rischio fisiologico gravante sul comparto dei crediti vivi, coerentemente con la valutazione sullo stato dell'economia di riferimento, è operato per mezzo del fondo svalutazione forfetario il cui ammontare finale risulta ora pari a 10.068 mila Euro contro un valore di 9.578 mila Euro del precedente esercizio e con un grado di copertura dei crediti vivi pari all'1,10 per cento da confrontare con l'1,04 per cento del precedente esercizio.

Attualmente il monitoraggio del rischio di credito, sia per cassa che di firma, viene costantemente e proficuamente effettuato attraverso analisi di sintesi operate tramite il "credit position control", uno strumento informatico dalle avanzate caratteristiche tecnologiche, preposto a fornire un'analisi automatica dei crediti mediante elaborazione di un punteggio in

relazione alle anomalie andamentali del rapporto, e determinato con sistemi di ponderazione specifici per le varie fattispecie operative nelle quali si estrinseca la relazione creditizia.

Nell'ambito del progetto sul sistema dei controlli interni la Società sta affiancando al modello C.P.C., un più evoluto sistema per l'attribuzione alla Clientela ordinaria (famiglie, artigiani, professionisti, società di persone e di capitali) di specifici rating interni determinati in relazione alla tipologia dell'azienda sovvenuta e, come ovvio, in funzione della situazione patrimoniale, finanziaria, economica ed andamentale nonché in correlazione all'andamento degli specifici settori merceologici di appartenenza integrata da elementi di merito soggettivi.

In particolare, il sistema di rating interno si basa su tre fonti informative:

- L'analisi andamentale dei rapporti che il cliente intrattiene con la nostra banca e con il sistema bancario in generale;
- L'analisi statistica del bilancio di esercizio;
- L'analisi qualitativa su aspetti che richiedono una valutazione soggettiva da parte di un analista.

Ai fini della necessaria segmentazione, particolare importanza è attribuita ai dati anagrafici del Cliente.

Ad ogni buon conto, è utile precisare che, proprio nella logica prudenziale che ispira la Società, il programma di elaborazione dei rating interni non gioca alcun ruolo nella determinazione del patrimonio di vigilanza.

Quando invece, il deterioramento dei rapporti lo rende necessario, il monitoraggio del Cliente viene assunto dall'Ufficio Controllo Rischi, il quale, congiuntamente con la Filiale interessata, attua ogni utile strategia volta, in via prioritaria, al ripristino della ordinaria prosecuzione del rapporto e, quando le condizioni lo richiedono, stabilisce e coordina le necessarie modalità di recupero.

Ove ciò non fosse possibile ed il degrado della situazione economica del Cliente portasse ad uno stato di insolvenza, ancorché non ancora accertato in via giudiziale, indipendentemente dalla esistenza di presidi garantizionali, l'intera posizione riferibile al Cliente, previa revoca degli affidamenti con relativa costituzione in mora, viene trasferita all'Ufficio Legale per la prosecuzione dell'azione di recupero.

Il sostegno all'economia operato dalla Società nel corso del 2009 non si è limitato agli impieghi economici sopra descritti, ma ha avuto ulteriori consistenti sviluppi anche nella direzione delle attività intermedie da Carifermo.

In questo ambito vanno certamente annoverate le seguenti attività:

**Leasing:** è stata rafforzata l'operatività nel settore del leasing finanziario mediante intese operative con la Società Leasint spa, del Gruppo Intesa Sanpaolo, che hanno consentito il perfezionamento di 50 contratti per un importo complessivo di 7.892 mila Euro.

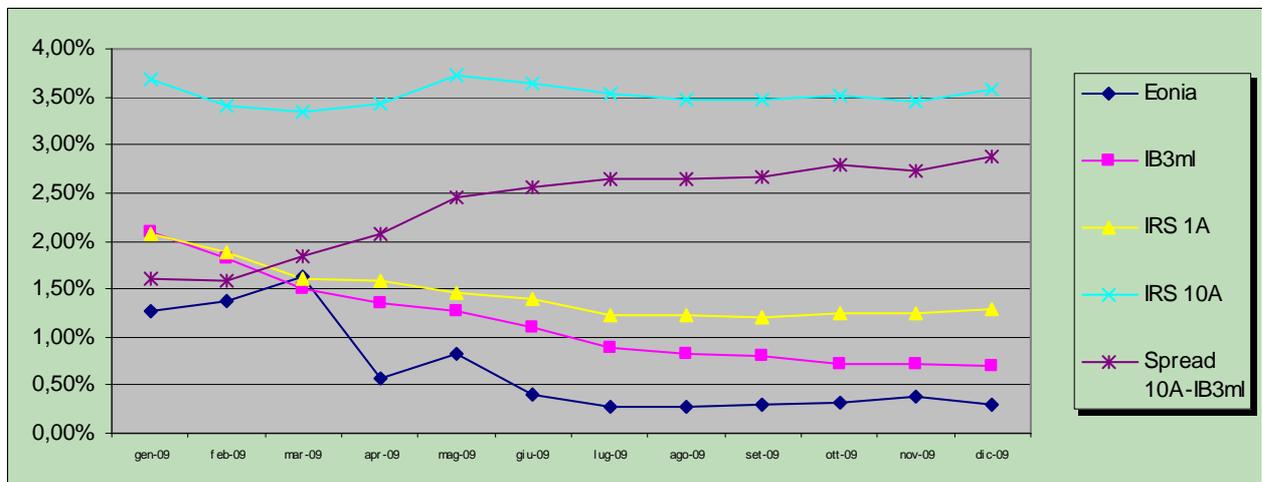
**Carte di credito:** in questo settore di attività la Cassa è proseguita in modo proficuo talché l'incremento fatto registrare a fine esercizio vede un totale carte di credito in essere pari a 18.309, con un incremento di 2.300 rapporti su base annua. E' inoltre proseguito il collocamento della carta Eura che ha raggiunto, a fine anno, lo stock complessivo di 3.739 unità in incremento rispetto alle 3.015 unità del precedente esercizio.

## Gli impieghi finanziari

Come ricordato in precedenza, il 2009 è stato caratterizzato da un andamento dei tassi di mercato dove la flessione iniziata alla fine del 2008 è proseguita sino a toccare i minimi già durante il terzo trimestre.

Il tasso euribor 3 mesi, condizionato dal persistere della crisi di fiducia verso le istituzioni creditizie e dalla subentrata, pesante crisi congiunturale che ha investito il Sistema, ha infatti toccato la punta minima dello 0,70 per cento alla fine dell'esercizio, ma aveva in buona sostanza terminato la propria discesa nei mesi precedenti. Il tasso eonia ha manifestato un andamento sostanzialmente analogo a quello dell'Euribor 3 mesi toccando il minimo pari a 28 b.p. nel mese di luglio 2009 per poi restare su tali valori sino al termine dell'esercizio.

Come può evidenziarsi dal grafico seguente, mentre è evidente la forte caduta dei tassi a breve, i tassi a lunga scadenza hanno mostrato un andamento meno volatile. E' interessante notare come lo spread tra Euribor 3 mesi e lo swap 10 anni, rimasto in territorio negativo per tutto l'anno 2008, sia tornato su livelli superiori ai 300 punti base nel corso del 2009.



Gli investimenti finanziari della Banca risultano costituiti, nella loro totalità, da obbligazioni senior emesse da primarie Istituzioni bancarie italiane ed internazionali, nonché da una cospicua quota di titoli dello Stato pari ad oltre il 50 per cento del totale.

Vista la natura e la finalità assegnata al portafoglio titoli la politica di investimento doveva mantenere sia il rischio di mercato e sia il rischio controparte su livelli assolutamente contenuti.

Le valutazioni costantemente effettuate tramite il modello "VAR" hanno espresso valori di esposizione al rischio all'interno dei limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione senza che mai si siano registrati superamenti a riguardo.

Le scelte di investimento e di allocazione delle risorse della Banca, fortemente centrate nella esigenza di evitare immobilizzi hanno fatto registrare, alla data di chiusura, una duration pari a 186 giorni con una vita media residua del portafoglio di 3 anni e 335 giorni.

In linea di continuità con le scelte di portafoglio operate dalla Società in sede di "First time adoption" dei nuovi principi contabili internazionali, e sia dopo l'emendamento dello IAS 39 operato nel 2008, l'intero portafoglio titoli della Banca, alla data del 31/12/2009 risultava classificato in modo coerente con le finalità assegnate ai singoli strumenti finanziari.

Pertanto, con l'eccezione di un solo titolo di debito emesso dallo Stato Italiano, pari a nominali 5 milioni di Euro, classificato tra i titoli detenuti sino a scadenza il quale già figurava, secondo la previgente disciplina del D.lgs 87/1992, tra i titoli immobilizzati, il restante portafoglio risulta compreso o tra i titoli di trading ovvero tra i titoli detenuti sino a scadenza.

La composizione dei titoli a reddito fisso complessivamente presenti nel portafoglio di negoziazione ed in quello AFS, espressa ai rispettivi valori nominali, è la seguente:

<b>Dettaglio obbligazioni dei portafogli HFT ed AFS</b>				
<b>Valori nominali</b>				
	<b>Esercizio</b>		<b>variazione</b>	
	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>assoluta</b>	<b>%</b>
<b>BOT e Zero coupon</b>	30.330	27.725	2.605	9,40%
<b>CCT</b>	158.750	126.945	31.805	25,05%
<b>BTP</b>	2.361	1.223	1.138	93,05%
<b>Obbligazioni</b>	148.477	153.227	-4.750	-3,10%
<b>Azioni</b>	6	6	0	0,00%
<b>Totale</b>	<b>339.924</b>	<b>309.126</b>	<b>30.798</b>	<b>9,96%</b>

Anche nel corso del 2009 la Società si è mantenuta costantemente datrice di fondi sui mercati interbancari in linea di continuità rispetto ai precedenti esercizi. In conseguenza della profonda alterazione subita dai mercati a decorrere dal mese di ottobre 2008 in poi la Società ha provveduto ad ampliare le proprie possibilità operative della Banca attraverso una puntuale e scrupolosa verifica delle linee di fido aperte presso primarie istituzioni creditizie.

L'attività della tesoreria in Euro della Banca è stata orientata al conseguimento di due obiettivi:

1. il mantenimento di idonei presidi a fronte degli impegni di pagamento;
2. migliorare il rendimento delle risorse impiegate compatibilmente con gli indici di mercato.

Il frequente utilizzo della mobilitazione della riserva obbligatoria e l'utilizzo di un ampio arco di prodotti, ha consentito comunque di trarre ulteriori benefici nell'allocazione delle risorse liquide disponibili.

La tesoreria aziendale, a fronte di emissioni obbligazionarie proprie effettuate nel corso dell'anno, non ha ravvisato la necessità di fare ricorso a coperture specifiche delle obbligazioni stesse mediante strumenti finanziari derivati posto il livello complessivamente molto modesto del rischio tasso aziendale.

## La crisi finanziaria, i suoi effetti ed i provvedimenti di riclassificazione

Con il bilancio chiuso al 31/12/2008 la Società aveva illustrato i provvedimenti assunti in sede di classificazione e valutazione del portafoglio titoli.

A seguito dell'emendamento approvato dalle competenti autorità in ordine sia al principio contabile 39 e sia all'IFRS 7 sulla "reclassification of financial assets", il Consiglio di Amministrazione aveva ritenuto di poter ravvisare, nella situazione di mercato dell'esercizio, quelle rare circostanze che giustificavano la riclassificazione di titoli da un portafoglio ad un altro.

Pertanto venne stata disposta una riclassificazione di alcuni titoli dal portafoglio di trading (HFT) al portafoglio dei titoli disponibili per la vendita (AFS).

Tale riclassificazione determinò la riduzione delle attività detenute per la negoziazione, mentre le attività disponibili per la vendita aumentarono dai precedenti 3.552 mila euro ai 118.673 mila Euro di fine 2008.

In sede di chiusura dell'esercizio 2008 la minusvalenza determinata sul portafoglio AFS, pari a 3.359 mila Euro al netto del relativo effetto di fiscalità anticipata, venne contabilizzata in riduzione delle riserve di patrimonio.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009, la determinazione del fair value dei titoli di debito classificati nel comparto AFS, ha fatto emergere una ripresa di valore lorda di 3.658 mila Euro che, al netto della relativa fiscalità anticipata, ammonta a totali 2.491 mila Euro che ha concorso all'aumento complessivo del patrimonio aziendale.

Alla data di chiusura la Società deteneva nel portafoglio di negoziazione le seguenti obbligazioni emesse dalla Società Lehman Brothers holding inc., come noto interessata alle procedure concorsuali di cui al "Chapter 11" previsto dalla legge fallimentare statunitense:

ISIN	Emittente	Descrizione	Scadenza	Tipo	Val. nomin.
XS0252835110	Lehman Bros.Hold.Inc.	L.B. 04/05/2006 - 04/05/2011 FRN	05/05/2011	Obbl. Senior	1.000.000
XS0282937985	Lehman Bros.Hold.Inc.	L.B. 22/01/2007 - 05/02/2014 FRN	05/02/2014	Obbl. Senior	3.000.000

La Società ha ritenuto di non modificare i criteri di classificazione delle due obbligazioni in esame confermandone la classificazione tra i titoli di negoziazione pur in presenza della nota situazione giuridica in cui versa la Società e le incertezze sui tempi e sui modi di adempimento delle obbligazioni stesse.

Tuttavia, si rileva l'esistenza di un mercato e di scambi, sia pur estremamente penalizzanti per i venditori, sui due titoli in esame. Ai fini del delicato aspetto della valutazione da recepire nel bilancio in esame, la Società ha provveduto a chiedere ad una primaria Società di intermediazione mobiliare una quotazione operativa in danaro per le due obbligazioni sopra richiamate che ha determinato, per l'esercizio 2009, una ripresa di valore pari a 360 mila Euro contabilizzata a conto economico.

## Le interessenze azionarie

La Società ha iscritto le proprie interessenze azionarie di minoranza detenute in società strumentali bancarie, finanziarie e commerciali, nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita anche se il relativo possesso da parte della Società sia da considerarsi stabile.

Nel corso dell'esercizio, la Società non ha effettuato acquisti o vendite su tali titoli di capitale.

La Società ha provveduto a rivalutare la propria interessenza detenuta in SEDA spa a seguito del ricevimento di una formale proposta di acquisto inviata al ceto degli azionisti da parte di primaria azienda alla quale la Società ha dato il proprio assenso. La rivalutazione così determinata si è attestata a 285 mila Euro con un valore azionario unitario pari ad Euro 14,89.

In due distinte occasioni, nel gennaio e nel marzo del 2010, la Società ha poi dato seguito all'intesa sulla cessione della partecipazione realizzando il 60 per cento della stessa.

Alla data di chiusura le interessenze azionarie in essere ammontano a complessivi contabili 4.000 mila Euro.

Tra gli allegati al presente bilancio è esposto l'inventario analitico delle interessenze azionarie detenute dalla Società alla data di chiusura.

## La raccolta

Nel corso dell'esercizio 2009 l'attività di raccolta della provvista bancaria diretta ha registrato un soddisfacente incremento come indicato dal seguente prospetto:

Ripartizione raccolta diretta per forma tecnica							
Descrizione	Esercizio			Differenza semestrale		Differenza annuale	
	12/2009	06/2009	12/2008	Assoluta	%	Assoluta	%
Depositi a Risparmio	159.355	164.923	172.322	- 5.568	-3,4%	- 12.967	-7,5%
Conti correnti	671.592	635.098	620.420	36.494	5,7%	51.172	8,2%
Pronti contro termine	75.843	100.636	106.823	- 24.793	-24,6%	- 30.980	-29,0%
Certificati di Deposito	53.802	43.105	37.288	10.697	24,8%	16.514	44,3%
Obbligazioni	239.272	238.090	243.786	1.182	0,5%	- 4.514	-1,9%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>1.199.864</b>	<b>1.181.852</b>	<b>1.180.639</b>	<b>18.012</b>	<b>1,5%</b>	<b>19.225</b>	<b>1,6%</b>

La crescente incertezza circa l'andamento dei mercati finanziari, ha indotto larga parte della Clientela ad orientare le proprie scelte verso forme di temporaneo impiego della liquidità in attesa di verificare, in seguito, diverse opportunità di investimento nonostante il sensibile incremento del premio per il rischio già evidenziato in precedenza. In tale scenario si spiegano gli incrementi registrati dai conti correnti passivi mentre la più datata forma tecnica dei depositi a risparmio ha ripreso a perdere terreno, sia su base semestrale che su base annuale.

In calo, seppur lieve, il comparto delle obbligazioni determinato in larga misura dalla spinta della Clientela a ricercare forme di impiego facilmente liquidabili. Tale tendenza, è stata in parte contrastata attraverso una politica di emissione tendente a premiare l'elemento della trasparenza e semplicità degli strumenti offerti. In una situazione di significativo disorientamento, le caratteristiche sopra ricordate delle nostre obbligazioni, unitamente con la intrinseca solidità della Banca chiaramente percepita anche all'esterno, hanno determinato condizioni utili per il collocamento sul mercato primario dei prestiti obbligazionari il cui stock complessivo perde, in un contesto di mercato avverso, l'1,9 per cento nel confronto a/a.

La situazione finanziaria della Società e la sua politica del passivo hanno consentito di mantenere la massima cautela anche rispetto alle operazioni border line della concorrenza al fine di evitare un indesiderato e fine a se stesso incremento dei costi della raccolta.

L'attività di raccolta dei mezzi finanziari della Cassa ha evidenziato uno stock complessivo posizionatosi, dopo la riconduzione delle partite viaggianti ed in corso di lavorazione direttamente attribuibili a rapporti di destinazione finale, a 1.199.864 mila Euro con un incremento di 19.225 mila Euro, pari al +1,60 per cento rispetto alla chiusura del precedente esercizio.

I libretti di deposito a risparmio ed i certificati di deposito, nel loro complesso considerati, hanno mostrato una sostanziale crescita. Più in dettaglio, i libretti di deposito a risparmio chiudono l'esercizio a 159.355 mila Euro, pari al -7,5 per cento a/a mentre i certificati di deposito chiudono a 53.802 mila Euro, con un recupero del +44,3 per cento rispetto al precedente esercizio.

In ulteriore calo, i pronti contro termine che chiudono l'esercizio a complessivi 75.843 mila Euro con una flessione di 30.980 mila Euro, pari al - 29,0 per cento. Tale dato è sicuramente da mettere in relazione ad una precisa politica della raccolta della Società tendente a scoraggiare gli strumenti maggiormente onerosi, ma, forse ancor più rilevante, è il venir meno del vantaggio competitivo dei pronti contro termine rappresentato dal peculiare trattamento fiscale in un contesto di tassi bassi.

In sensibile crescita i conti correnti passivi che chiudono l'esercizio a complessivi 671.592 mila Euro, facendo così registrare un incremento di 51.172 mila Euro, pari al +8,2 per cento e confermandosi, con il 56 per cento dell'intera raccolta diretta, lo strumento di impiego delle disponibilità a breve termine più richiesto dalla Clientela.

Per tale ragione il settore è stato oggetto di grande attenzione che si è concretizzata con il deciso impulso commerciale verso strumenti e servizi innovativi, quali ad esempio il trading on line o l'espansione delle potenzialità operative degli ATM installati, che hanno, nello strumento del conto corrente, il naturale punto di riferimento.

Il risultato sopra indicato è, inoltre, frutto di un continuo monitoraggio ed aggiornamento delle condizioni praticate alla clientela per tararle in modo equilibrato rispetto alle esigenze poste dal mercato ivi compreso l'adeguamento continuo delle convenzioni viste quale strumento di ottimizzazione nella gestione delle relazioni con la Clientela.

Nel corso dell'esercizio i prestiti obbligazionari emessi dalla banca, hanno costantemente mantenuto caratteristiche standard. Nello stesso esercizio, inoltre, la Banca non ha mai fatto ricorso all'emissione di titoli subordinati.

Alla data di chiusura le obbligazioni in essere mantenevano una percentuale pari a circa il 20 per cento della intera raccolta diretta ed ammontavano a complessivi 239.272 mila euro.

Alla data di chiusura risultavano in essere 29 prestiti obbligazionari, mentre, nel corso dell'esercizio, a fronte degli 11 prestiti giunti a scadenza, sono stati emessi 8 nuovi prestiti aventi le caratteristiche finanziarie stabilite nel prospetto di base approvato dalla Consob tempo per tempo vigente.

La **raccolta indiretta** ha fatto registrare alla data di chiusura la seguente composizione:

	dic-09	giu-09	dic-08	Differenza semestrale		Differenza annuale	
				Assoluta	%	Assoluta	%
<i>Titoli di Stato</i>	315.270	374.581	408.882	-59.311	-15,83%	-93.612	-22,89%
<i>Obbligazioni</i>	195.854	161.750	143.450	34.104	21,08%	52.404	36,53%
<i>Azioni</i>	129.576	122.087	111.868	7.489	6,13%	17.708	15,83%
<i>Fondi e SICAV</i>	209.607	193.927	187.057	15.680	8,09%	22.550	12,06%
<i>Gestioni patrimoniali</i>	37.391	38.451	38.428	-1.060	-2,76%	-1.037	-2,70%
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>887.698</b>	<b>890.796</b>	<b>889.685</b>	<b>-3.098</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-1.987</b>	<b>-0,22%</b>
<i>Prodotti assicurativi e previdenziali</i>	131.516	105.029	109.091	26.487	25,22%	22.425	20,56%
<b>Totale</b>	<b>1.019.214</b>	<b>995.825</b>	<b>998.776</b>	<b>23.389</b>	<b>2,29%</b>	<b>20.438</b>	<b>2,05%</b>

La raccolta indiretta, rappresentata dal risparmio amministrato e gestito, alla data di chiusura mostrava un marginale calo rispetto al precedente esercizio attestandosi a 887.698 mila euro. Allargando l'analisi dell'aggregato ai prodotti assicurativi e previdenziali, la Società evidenziava un'espansione dello stock complessivo della raccolta indiretta rispetto ai livelli del 2008 portandosi a 1.019.214 mila Euro con un incremento complessivo del 2,05 per cento.

Dall'esame della composizione della raccolta indiretta, confrontata con l'anno precedente, si ha conferma della sempre più rilevante propensione della Clientela verso forme di investimento maggiormente caratterizzate dall'assenza di rischi finanziari e di controparte scegliendo pertanto profili di investimento fondamentalmente improntati alla prudenza. Nel contempo, però, la riduzione dei tassi sui titoli pubblici e, segnatamente, dei rendimenti sui Buoni Ordinari del Tesoro, ha indotto larga parte della Clientela a trovare valide alternative d'investimento. Troviamo, infatti, una consistente flessione del comparto dei Titoli dello Stato che perdono 93.612 mila Euro, pari al -22,9 per cento che si sono andate a distribuire sulle altre forme d'investimento offerte dalla Banca.

Molto positiva è, pertanto, stata la crescita del comparto di bond societari che si attestano a complessivi 195.854 mila Euro che si confrontano con i 143.450 mila Euro del precedente esercizio con un incremento, quindi, di 52.404 mila Euro, pari al +36,5 per cento. Qui la Società è riuscita a sfruttare pienamente la collaborazione da tempo attivata con Banca Imi del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, riuscendo ad offrire sul mercato primario una variegata scelta di interessanti proposte.

In incremento, al controvalore, le custodie di titoli azionari che si attestano, a 129.576 mila Euro contro i 111.868 mila Euro del precedente esercizio. Tale forma di raccolta, come in passato, è estremamente sensibile all'andamento degli indici di borsa ed ha, quindi, positivamente risentito della marcata ripresa dei listini azionari registrata nel corso del 2009.

Per quanto attiene al risparmio gestito, anch'esso espresso ai rispettivi controvalori, si nota un'inversione di tendenza rispetto agli anni precedenti, con una ripresa del comparto dei fondi comuni d'investimento e delle Sicav che ha collocato il comparto a complessivi 209.607 mila euro rispetto ai 187.057 mila Euro dell'esercizio di confronto con un incremento, quindi del 12,1 per cento.

Il dato finale della raccolta netta conferma la ripresa registrata dal comparto anche se gli andamenti registrati negli anni precedenti, confermati dai dati generali riferiti all'industria del risparmio gestito in Italia, fanno ritenere che il recupero delle pregresse posizioni sarà lento e laborioso.

A fine esercizio la percentuale di risparmio gestito sull'intera raccolta indiretta si è attestata al 27,8 per cento contro il 25,34 per cento di fine 2008.

Nel corso dell'anno è, inoltre, proseguito il collocamento dei prodotti assicurativi, ramo vita, del Gruppo Banca Intermobiliare e di Arca Vita andando ad affiancare l'analoga linea di prodotti offerti da Intesa Vita.

A consuntivo anche l'incremento dei saldi riconducibili a polizze vita o a fondi pensione aperti ha fatto registrare un incremento di 22.425 mila Euro, pari al +20,6 per cento, su base annua.

Tali importi tengono anche conto della rivalutazione dei valori afferenti i titoli azionari e di tutti gli strumenti del risparmio gestito le cui quotazioni hanno positivamente risentito del miglioramento intervenuto sui valori delle attività finanziarie.

Nel dettaglio troviamo una marginale flessione del settore in custodia ed amministrazione dove, per quanto attiene ai titoli obbligazionari, notiamo una crescita di tutti gli strumenti eccezion fatta per i Bot che flettono di oltre 55 milioni di Euro a motivo del sostanziale azzeramento dei rendimenti che le ultime aste hanno registrato.

Particolarmente evidente è risultata la crescita del comparto delle obbligazioni, in particolare quelle di Intesa Sanpaolo, collocate anche dalla nostra banca in virtù delle molteplici forme di collaborazione in atto, che hanno consentito di recuperare, sia pur parzialmente, lo smobilizzo dai Buoni Ordinari del Tesoro di cui si è già riferito.

Torna vivacità, anche a seguito della ripresa dei corsi di borsa, sui titoli azionari in custodia ed amministrazione che crescono di 10.219 mila Euro, pari al +9,1 per cento e si attestano a 119.982 mila Euro.

Per effetto di quanto premesso, il comparto del risparmio gestito ha complessivamente fatto registrare una lieve inversione di tendenza attestandosi, al controvalore, a complessivi 258.730 mila euro con una ripresa su base semestrale di 6.893 mila Euro cui si contrappone, nel confronto a/a una flessione di 26.352 mila euro.

Per quanto più specificatamente attiene al risparmio gestito, i dati riguardanti di sviluppo da inizio anno depurati dall'effetto delle rivalutazioni dei valori di mercato, indicano sulle varie forme tecniche una raccolta netta rispettivamente:

- negativa per 1,0 milioni di Euro per il comparto fondi e Sicav;
- negativa per 1,5 milioni di Euro per il comparto Gestioni patrimoniali in valori mobiliari;
- negativa per 0,6 milioni di Euro per il comparto Gestioni patrimoniali in fondi.

con una di raccolta netta complessiva negativa per Euro 3,1 milioni su base semestrale.

Dall'esame delle varie tipologie di investimento, si nota uno sviluppo dei fondi tesoreria mentre la flessione è decisamente più marcata con riferimento ai fondi obbligazionari Tengono, viceversa i fondi a maggiore volatilità.

In progressivo calo i prodotti assicurativi e previdenziali passati da 109.091 mila Euro del 12/2008, agli attuali 105.029 mila Euro, con un decremento di 4.062 mila Euro, pari al -3,7 per cento. Il comparto comprende anche le forme di risparmio previdenziale costituite per effetto della riforma del TFR previsto dalla legge finanziaria per il 2007 le cui consistenze finanziarie sono però, alla data di chiusura, ancora poco significative posto l'ampio orizzonte temporale necessario per il pieno decollo della domanda.

Esaminando nel complesso la massa amministrata, quindi, a fronte del descritto incremento semestrale della raccolta diretta pari a +1.213 mila Euro, si ha una riduzione della raccolta indiretta di 2.951 mila Euro talché la raccolta complessiva, pur con l'evidenziato spostamento marginale a favore della diretta, si attesta sostanzialmente sui medesimi valori registrati alla fine del 2008.

## IL CONTO ECONOMICO

La tabella che segue riassume sinteticamente i margini economici più significativi del conto economico:

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Interessi netti</b>	41.477	46.721	-5.244	-11,22%
<b>Proventi operativi netti</b>	68.825	58.926	9.899	16,80%
<b>Oneri operativi</b>	-46.435	-44.878	-1.557	3,47%
<b>Risultato della gestione operativa</b>	22.390	14.048	8.342	59,38%
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	17.079	12.010	5.069	42,21%
<b>Risultato netto</b>	10.254	6.569	3.685	56,10%

Di seguito verranno dettagliati e commentati i singoli margini

### Il margine d'interesse

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Interessi attivi:</b>				
- Clientela ordinaria	46.862	60.914	-14.052	-23,07%
- Portafoglio titoli	7.291	15.557	-8.266	-53,13%
- Banche	509	3.124	-2.615	-83,71%
<b>Interessi passivi:</b>				
- Clientela ordinaria	-5.986	-21.248	15.262	-71,83%
- Obbligazioni	-7.120	-9.934	2.814	-28,33%
- Banche	-79	-1.692	1.613	-95,33%
<b>Interessi netti</b>	<b>41.477</b>	<b>46.721</b>	<b>-5.244</b>	<b>-11,22%</b>

Il margine di interesse chiude il 2009 con un risultato finale in decremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 5.244 mila, pari al -11,2 percento.

L'esame delle poste mette in evidenza gli effetti prodotti dalla caduta dei tassi d'interesse registrata, a livello Sistema, dal mese di ottobre 2008 e conclusasi alla fine del 2009 su livelli di tassi particolarmente bassi come in precedenza descritto.

Il dato qui esaminato deriva dalla complessiva composizione dell'Attivo e del Passivo patrimoniale, la cui struttura dei tassi, rimasta sostanzialmente inalterata rispetto agli ultimi esercizi, ha determinato una riduzione degli interessi attivi da Clientela ordinaria di 14.052 mila Euro e da titoli e banche per 10.881 mila euro.

A fronte della riduzione degli interessi attivi, troviamo una contrazione degli interessi passivi corrisposti a clientela ordinaria pari a 15.262 mila euro ed una riduzione ampia, ma meno incisiva, dei prestiti obbligazionari in essere per 2.814 mila euro.

L'andamento del margine d'interesse oltre che da elementi esogeni, è stato influenzato anche da elementi legati alla politica sui tassi attuata dalla banca. In modo particolare va ricordato che l'indicizzazione dei titoli e dei mutui a tasso variabile contrattualmente stabilita, ha

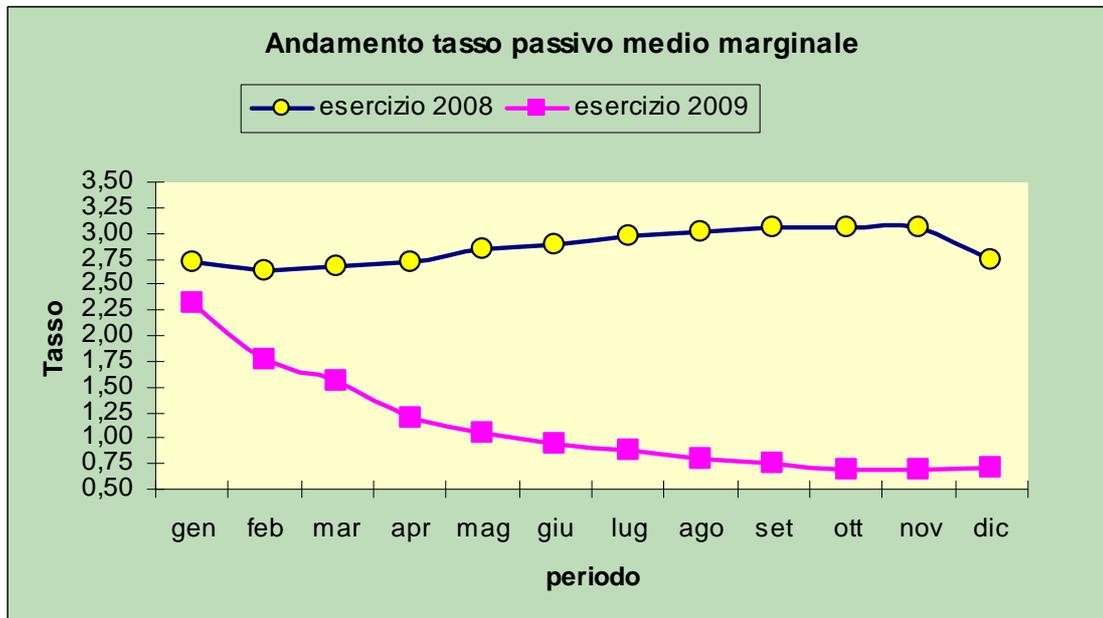
determinato una vischiosità dei tassi attivi tanto più rilevante quanto più rapida è stata la caduta dei tassi indice.

Per converso, i tassi passivi stabiliti per i rapporti con la Clientela, generalmente parametrati ai tassi indice, hanno risentito in modo più rapido della flessione della struttura dei tassi di mercato. Tale andamento non si è potuto manifestare nel comparto delle obbligazioni emesse in rilevante misura a tassi fissi la cui flessione dei tassi è quindi connessa al loro naturale rinnovo.

Nel complesso ciò ha determinato una difesa del margine d'interesse molto più forte nel primo semestre mentre, nel secondo, si è avuta una progressiva flessione determinata dal progressivo venir meno degli elementi che l'avevano caratterizzata nel primo trimestre.

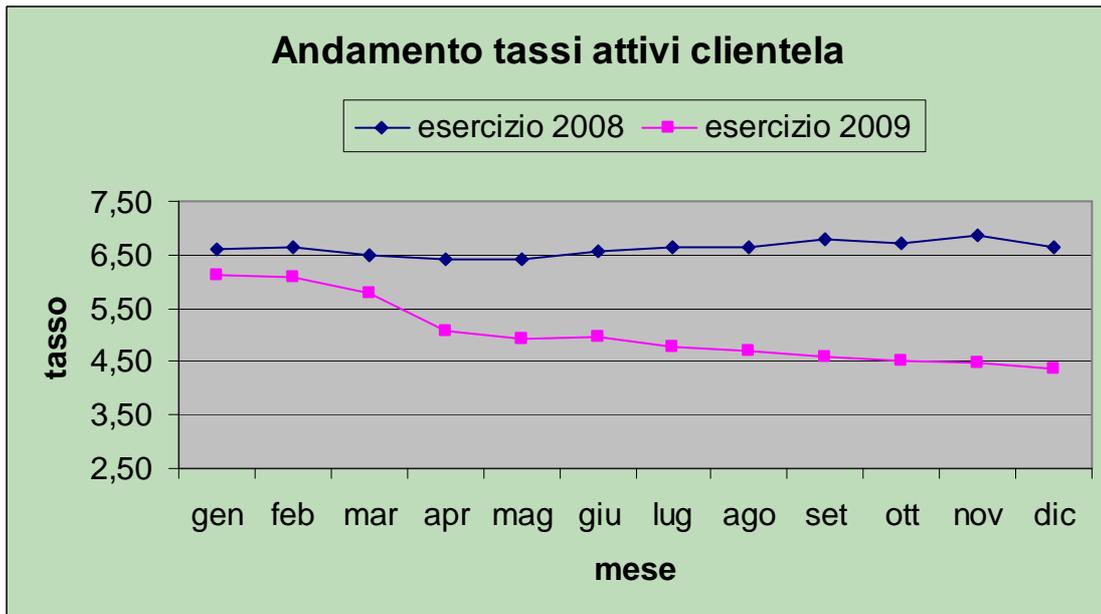
Il tasso medio annuale sulla raccolta diretta complessiva, si è attestato all'1,11 percento contro il 2,86 percento medio di fine 2008, mostrando, quindi un calo medio pari a 175 punti base, e con un tasso tendenziale di fine anno, pari allo 0,72 percento sostanzialmente analogo quindi, al tasso di riferimento euribor 3 mesi.

Il grafico seguente mostra l'andamento dei tassi nel 2008 e nel 2009 messi a confronto:

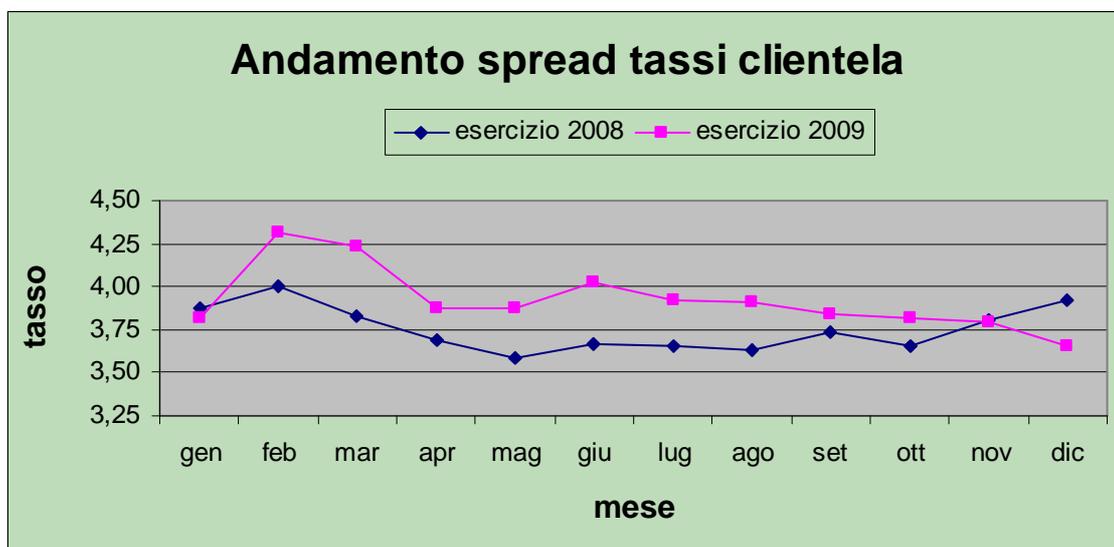


e dal quale si nota la consistente flessione registrata dai tassi passivi nel primo semestre del 2009 mentre, successivamente, la curva ha sostanzialmente mantenuto i livelli raggiunti.

I tassi attivi verso clientela ordinaria, il cui trend viene rappresentato dal grafico seguente, sono passati dal 6,62 percento medio, registrato nel 2008, al 5,03 percento medio di fine esercizio 2009, ma con un tendenziale del 4,38 percento, così facendo registrare un decremento medio pari ad 159 punti base.



Lo spread complessivo sui tassi medi con la clientela ordinaria, nel corso dell'esercizio 2009 non ha subito sostanziali variazioni, nonostante la forte frenata dei tassi di mercato registrata nei primi mesi dell'anno ma mostra un tendenziale finale in flessione come indicato dal seguente grafico:



## PROVENTI OPERATIVI NETTI

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Interessi netti</b>	<b>41.477</b>	<b>46.721</b>	<b>-5.244</b>	<b>-11,22%</b>
Dividendi	389	272	117	43,01%
Commissioni nette	16.909	16.064	845	5,26%
Risultato attività negoziazione	6.255	-7.103	13.358	-188,06%
Risultato netto delle attività e passività al fair value	99	-606	705	-116,34%
Altri proventi (oneri) di gestione	3.696	3.578	118	3,30%
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>68.825</b>	<b>58.926</b>	<b>9.899</b>	<b>16,80%</b>

I proventi operativi netti, si attestano a complessivi 68.825 mila Euro, con un incremento di 9.899 mila Euro rispetto al precedente esercizio.

I dividendi incassati nell'esercizio sono significativamente cresciuti, passando dai precedenti 272 mila Euro agli attuali 389 mila Euro, per effetto di un bilancio chiuso in modo particolarmente positivo da alcune società partecipate.

La voce delle commissioni nette, mostra un sostanziale miglioramento rispetto al precedente esercizio passando dai precedenti 16.064 mila Euro agli attuali 16.909 mila Euro con un incremento di 845 mila euro.

All'interno dell'aggregato, le voci che più hanno inciso nel descritto andamento, riguardano sia i servizi di intermediazione finanziaria con un incremento complessivo di oltre 334 mila euro ed i servizi di distribuzione prodotti di terzi con un incremento di oltre 126 mila euro.

Il risultato dell'attività di negoziazione, che caratterizza il margine in questione, si attesta a 6.255 mila euro contro i -7.103 mila euro della chiusura dell'esercizio 2008. Tale risultato è da porsi in relazione, in modo particolare, al risultato della valutazione delle attività finanziarie iscritte nel portafoglio di negoziazione.

Tra le attività finanziarie che più hanno risentito della ripresa dei corsi, troviamo, in modo particolare, i certificati di credito del tesoro le cui quotazioni sono fortemente salite dopo l'abnorme flessione registrata nel 2008.

Enucleando tali elementi, la voce dei profitti da operazioni finanziarie nelle sue componenti di base, evidenzia quanto segue:

1. l'utile da negoziazione in attività di negoziazione, pari a 655 mila euro, in crescita rispetto ai 457 mila Euro del bilancio 2008.
2. l'utile da negoziazione di valute si attesta a 78 mila euro;
3. il risultato dalla negoziazione di strumenti derivati OTC, da luogo ad un utile pari a 168 mila euro, in netto miglioramento rispetto ai 27 mila Euro dell'esercizio 2008.

Le plusvalenze contabilizzate su strumenti del portafoglio dei titoli detenuti per trading si attestano a complessivi 5.315 mila Euro.

## RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>68.825</b>	<b>58.926</b>	<b>9.899</b>	<b>16,80%</b>
Spese del personale	-28.701	-27.547	-1.154	4,19%
Spese amministrative	-16.341	-15.824	-517	3,27%
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.393	-1.507	114	-7,56%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-46.435</b>	<b>-44.878</b>	<b>-1.557</b>	<b>3,47%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>22.390</b>	<b>14.048</b>	<b>8.342</b>	<b>59,38%</b>

Il risultato della gestione operativa, è aumentato passando dai 14.048 mila Euro del 2008, agli attuali 22.390 mila Euro con un incremento di 8.342 mila Euro.

La posta in esame denota un incremento sia delle spese per il Personale per complessivi 1.154 mila Euro, pari al +4,19 per cento, sia delle altre spese amministrative incrementate di 517 mila Euro, pari al +3,27 per cento.

Le spese per il Personale si sono incrementate principalmente per effetto di:

1. Pagamento di arretrati a seguito di una sentenza sfavorevole di primo grado, cui la Banca ho opposto ricorso presso la Corte di appello di Ancona, inerente la quantificazione di uno specifico emolumento di competenza di una categoria di Dipendenti;
2. Incrementi retributivi prodotti dal rinnovo del contratto integrativo aziendale;
3. Aumento del tasso di remunerazione delle disponibilità attribuite al fondo pensioni aziendale;
4. Incremento per "Premio Aziendale" per il 2009, da corrispondere nel 2010 per effetto della previsione contrattuale vigente che correla il premio stesso con i risultati di bilancio.

Nel contempo, un'attenta politica di gestione delle risorse ha contribuito a ridurre l'incremento dell'onere e si è manifestata attraverso una pluralità di interventi, quali:

1. Riduzione dei Dipendenti in servizio ulteriormente scesi ed attestati a fine esercizio a complessive 417 unità contro le precedenti 420;
2. Compressione delle ore di straordinario il cui onere diretto è sceso dai 249 mila Euro dell'esercizio precedente agli attuali 172 mila euro con una flessione del 31 per cento.

La voce delle altre spese amministrative complessivamente cresce di 517 mila euro portandosi a complessivi 16.341 mila euro. All'interno della voce registrano una flessione le seguenti spese:

1. spese per cancelleria e stampati, passata dai precedenti 208 mila euro agli attuali 91 mila euro;
2. spese per manutenzione macchine ed impianti che si attestano a 577 mila euro rispetto ai precedenti 623 mila euro.

mentre registrano un incremento le seguenti spese:

1. spese e compensi per recupero crediti incrementate di 366 mila euro;
2. servizio di contazione banconote con oneri in crescita di 68 mila euro su base annua;
3. lavori e trasporti diversi, aumentati di 117 mila euro in larga misura connessi con il trasferimento della lavorazione in outsourcing da SEBA a CARICESE con la conseguente modifica organizzativa e di trasporto dei valori

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali scendono di ulteriori 114 mila Euro chiudendo l'esercizio a 1.393 mila Euro per effetto di un significativo contenimento degli ammortamenti su macchinari e sulle attrezzature tecniche.

## RISULTATO CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>22.390</b>	<b>14.048</b>	<b>8.342</b>	<b>59,38%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-325	-264	-61	23,11%
Rettifiche di valore nette su crediti	-4.973	-1.782	-3.191	179,07%
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	0	0,00%
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	-13	8	-21	-262,50%
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.079</b>	<b>12.010</b>	<b>5.069</b>	<b>42,21%</b>

L'utile dell'esercizio ante imposte, fa registrare un incremento su base annua di 5.069 mila Euro, pari al +42,2 per cento, attestandosi a 17.079 mila Euro.

Gli accantonamenti netti per rischi ed oneri, pari a complessivi 325 mila Euro, riflettono il prudente apprezzamento della Società in ordine ai maggiori rischi delle controversie legali e le revocatorie in atto nonché a vari rischi ed oneri operativi in essere e dei rischi latenti sui crediti di firma concessi.

Le valutazioni dei crediti per cassa a Clientela ordinaria, effettuate seguendo le modalità operative espresse in nota integrativa, sono state eseguite con la consueta prudenza valutativa.

Per quanto attiene ai crediti anomali, le svalutazioni complessive, hanno dunque tenuto conto sia delle obiettive difficoltà di rimborso da parte dei debitori, sia dei valori intrinseci espressi dai supporti garantizi. La Società ha inoltre stimato il possibile tempo di recupero dei crediti provvedendo alle conseguenti, ulteriori rettifiche da attualizzazione.

La gravità della crisi economica in atto ha determinato, inoltre, un ulteriore rafforzamento delle svalutazioni forfetarie per i crediti in bonis che hanno tenuto conto del rischio latente insito nei diversi settori di attività economica sulla base di valutazioni meramente statistiche sia retrospettive che previsionali. Tali criteri di stima per masse hanno dato luogo ad un lieve decremento della già considerevole percentuale di copertura passata dall'1,04 per cento del precedente esercizio all'attuale 1,10 per cento con ulteriori oneri per 590 mila euro.

Complessivamente, quindi, nel quadro congiunturale in precedenza delineato, la Società ha dovuto fronteggiare il deterioramento qualitativo dei crediti attraverso maggiori svalutazioni che sono risultate pari a 11.151 mila Euro cui hanno però fatto riscontro riprese di valore per 6.078 mila euro con un saldo netto di rettifiche di valore pari a 4.973 mila euro rispetto al dato di 1.782 mila euro registrate nel precedente esercizio.

## UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO

Voci	2009	2008	variazioni	
			assolute	%
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.079</b>	<b>12.010</b>	<b>5.069</b>	<b>42,21%</b>
Imposte sul reddito dell'attività corrente	-6.825	-5.441	-1.384	25,44%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0,00%
<b>Risultato netto</b>	<b>10.254</b>	<b>6.569</b>	<b>3.685</b>	<b>56,10%</b>

Le imposte dirette, Ires ed Irap, a carico dell'esercizio, sono risultate pari a 7.465 mila Euro, contro i 5.882 mila Euro del precedente esercizio per effetto del consistente incremento del reddito imponibile IRES stimato in complessivi 19.990 mila Euro rispetto ai 14.501 mila Euro del precedente esercizio.

La Società ha provveduto ad espungere dal bilancio gli effetti del c.d. "inquinamento fiscale" mediante la determinazione della fiscalità differita ed anticipata. In relazione a tali fattispecie sono state annullate imposte anticipate per 265 mila Euro mentre sono emerse nuove imposte anticipate per 906 mila Euro fondamentalmente connesse con le svalutazioni crediti eccedenti il limite dello 0,3 per cento stabilito dall'art 106, c.3<sup>^</sup> del Tuir.

L'utile netto, si attesta pertanto a complessivi 10.254 mila Euro pari al +56,10 per cento rispetto all'esercizio precedente.

---

## L'ANALISI PER FLUSSI

Il rendiconto finanziario è incluso tra gli schemi del bilancio ed è stato redatto utilizzando il metodo indiretto previsto dal principio contabile IAS 7.

Le modalità di generazione e di impiego dei flussi finanziari, distinte tra il risultato della gestione operativa, l'attività di investimento e l'attività di provvista, indica con chiarezza come la Società riesca, di fatto, a sostenere e finanziare la propria crescita attraverso la gestione operativa e, segnatamente, grazie al consistente apporto fornito dalla gestione economica.

All'interno dell'attività operativa, la gestione economica dell'esercizio ha, infatti, generato fondi per complessivi 20.297 rappresentati per circa la metà dal risultato dell'esercizio.

Le attività finanziarie hanno generato fondi in misura marginale per complessivi 4.965 mila Euro, all'interno dei quali vi è una sostanziale compensazione tra i fondi generati dalla riduzione delle attività verso banche, per 31.931 mila euro e quelli assorbiti dall'incremento delle attività detenute per il trading. pari a complessivi 27.310 mila euro

La complessiva riduzione di passività finanziarie ha assorbito, nell'esercizio, mezzi liquidi pari a 22.259 mila euro, in gran parte riconducibili al decremento dei debiti verso banche per complessivi 17.659 mila euro dei debiti verso Clientela ed alla contrazione della voce "altre passività" iscritta in bilancio.

Quindi la liquidità netta generata dall'attività operativa è pertanto risultata pari a 3.003 mila euro contro i 7.770 mila Euro del precedente esercizio.

Le attività di investimento hanno determinato un assorbimento di mezzi liquidi netti pari a complessivi 168 mila Euro, per effetto di modesti acquisti e vendite di attività materiali.

L'attività di provvista ha invece drenato risorse finanziarie per complessivi 4.862 mila Euro, rispetto ai 6.838 mila Euro del precedente esercizio, interamente riconducibili alla distribuzione dei dividendi riferiti all'esercizio 2008 pari a 6,40 euro per azione.

## L'ANALISI PER INDICI

Gli indici espressi dalla tabella che segue sono stati ripresi dalla consueta analisi comparativa offerta dalla Società.

Indici di bilancio	2009	2008
<b>Coefficienti di patrimonializzazione:</b>		
Patrimonio / totale attivo	10,21%	9,89%
Core tier 1	13,91%	14,06%
Total capital ratio	15,49%	15,70%
Immobilizzazioni / Patrimonio	14,01%	15,37%
Sofferenze nette / Patrimonio	12,29%	10,13%
Mezzi propri / mezzi di terzi	12,04%	11,87%
<b>Coefficienti di rischio</b>		
Sofferenze nette / Crediti	1,86%	1,49%
Fondi svalutazione forfettari / crediti in bonis	1,10%	1,04%
Fondi svalutazione / Crediti lordi	3,29%	2,96%
<b>Redditività:</b>		
Margine d'interesse / Margine intermediazione	63,68%	84,41%
Profitti da operazioni finanziarie / Margine intermediazione	9,73%	-12,90%
Risultato lordo di gestione / Patrimonio	15,50%	10,02%
Utile d'esercizio / Patrimonio	7,10%	4,68%
Utile d'esercizio / Totale Attivo	0,72%	0,46%
Tax ratio	39,96%	45,29%
Altre spese amministrative nette / Margine intermediazione	19,42%	22,13%
Spese per il Personale / Margine intermediazione	44,07%	49,77%
Spese amministrative / Margine intermediazione	63,48%	71,90%
Cost / Income	65,62%	74,62%
Spese amministrative / Totale attivo	3,18%	3,06%
<b>Produttività - Efficienza distributiva</b>		
Crediti verso Clientela / Dipendenti	2.290	2.247
Debiti verso Clientela / Dipendenti	2.877	2.793
Margine intermediazione / Media Dipendenti	155,069	131,154
Media Dipendenti / sportelli	7,119	7,153
Costo per Dipendente	67,11	64,45
Crediti e Debiti verso Clientela / Media Dipendenti	5.131	5.052
Crediti e Debiti verso Clientela / Sportelli	36.525	36.133
Dipendenti rete / Dipendenti	70,26%	69,27%

La tabella che precede sintetizza l'evoluzione delle poste di bilancio mediante la determinazione di rapporti andamentali suddivisi in quattro macro aree atte ad evidenziare i profili caratteristici della gestione.

In dettaglio si nota che, nell'esercizio in esame, tutti i rapporti connessi alla patrimonializzazione della Banca sono rimasti su livelli assolutamente elevati, pur se con un utilizzo più intenso delle risorse proprie disponibili.

Il Core Tier-1 si attesta al 13,91 per cento confermando la grande attenzione al tema della patrimonializzazione storicamente di centrale importanza per la Società. ed a dimostrazione della politica nell'assunzione dei rischi perseguita da tempo dalla Banca sempre attenta a correlare l'espansione dei rischi più sull'ammontare dei mezzi propri che non sull'espansione del debito.

Gli indicatori di rischiosità dei crediti evidenziano il mantenimento dell'elevato rapporto di copertura e della complessiva qualità attestata dal rapporto tra sofferenze nette ed impieghi, che resta su valori assolutamente contenuti e pari all'1,86 per cento. La copertura dei crediti in bonis è stata cautelativamente portata all'1,10 per cento dal precedente 1,04 per cento.

---

Il profilo della redditività mette in evidenza il recupero del risultato della negoziazione su attività finanziarie rispetto al precedente esercizio. Nel contempo la riduzione dei tassi d'interesse di sistema ha condizionato negativamente il margine d'interesse. Per i due motivi sopra indicati, il margine d'interesse incide sul margine d'intermediazione per il 63,7 per cento contro l'84,4 per cento del 2008.

Il rapporto tra risultato lordo dell'esercizio e patrimonio, ha raggiunto il 15,5 per cento, in netta crescita rispetto al 10 per cento del precedente esercizio.

Il rapporto "cost/income" si attesta al 64,5 per cento, contro il 74,6 per cento del 2008 per effetto del miglioramento del margine di intermediazione cui ha fatto riscontro un modesto incremento delle spese amministrative ed, in tale ammontare, consegue un risultato sicuramente assai positivo per un'azienda di credito autonoma e di ridotte dimensioni.

Il profilo di efficienza mette in evidenza miglioramenti costanti, progressivi e diffusi fatti registrare dalla Società su tutti gli indicatori previsti dall'analisi.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2009**

Le informazioni sono state fornite nella Parte A, "politiche contabili", sezione 3 "eventi successivi alla data di riferimento del bilancio" della nota integrativa.

## **Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009**

Gli Amministratori danno atto di aver valutato la redditività e la liquidità della Banca in un arco temporale non limitato ai successivi 12 mesi sulla scorta del piano strategico, del budget per l'esercizio 2009 e sulla scorta di ogni altra informazione desumibile al momento.

Quanto alla liquidità aziendale, il Consiglio di Amministrazione conferma le seguenti linee gestionali:

1. Adesione al Mercato Interbancario Collateralizzato;
2. Costante adeguamento e monitoraggio di linee di credito interbancarie;
3. Mantenimento del rapporto Impieghi / Raccolta al di sotto del limite prudenziale stabilito dal Consiglio di Amministrazione dell'85 per cento.

Quanto alla redditività aziendale, il Consiglio di Amministrazione ritiene che, nonostante il periodo di crisi congiunturale, la Banca mantenga adeguati margini di redditività per il futuro prossimo e remoto pur nell'ambito di un'accresciuta volatilità dei risultati causata sia dalle mutevoli condizioni economiche e dalla applicazione dei principi contabili internazionali.. A tal fine è sufficiente considerare quanto segue:

4. La Banca non ha mai avuto in passato bilanci senza produrre reddito nonostante il susseguirsi di altri periodi non favorevoli sotto il profilo congiunturale;
5. Le quote di mercato restano assolutamente elevate ed il radicamento nel territorio viene, semmai, amplificato proprio dalla non favorevole congiuntura;
6. L'elevata patrimonializzazione e la prudenza valutativa che hanno caratterizzato i bilanci della Banca, hanno consentito la formazione di idonei presidi a fronte di rischi futuri.

In base a tali valutazioni emerge con chiarezza che sussiste e sia appropriato il presupposto della continuità aziendale senza effettuare ulteriori analisi dettagliate.

## **Documento Banca d'Italia del 18/03/2010 prot. n. 212966/10**

La richiamata comunicazione della Banca d'Italia pone doverosamente l'accento sul tema della patrimonializzazione delle imprese bancarie alla luce delle necessità patrimoniali delle banche evidenziate dalla recessione economica in atto.

In tale ambito, l'Organo di Vigilanza si attende che gli organi sociali adottino rigorosi e trasparenti processi di valutazione delle poste di bilancio e destinino in massima parte gli utili a rafforzamento del patrimonio.

Tenuto conto della richiamata comunicazione è bene precisare che questa Cassa di Risparmio, proprio in ottemperanza ad un criterio valutativo rigoroso ha aumentato i presidi posti a fronte sia dei crediti anomali che di quelli in bonis raggiungendo le percentuali di copertura già indicate nella relazione.

Sono stati costituiti, inoltre, presidi a fronte di oneri e rischi latenti sulla base di un'approfondita disamina delle varie tipologie.

Quanto all'adeguatezza patrimoniale, oltre ai valori di "total capital ratio" e di "Tier1" assolutamente ragguardevoli, a riprova della costante centralità del tema della propria patrimonializzazione, è utile ricordare che la Società ha proseguito ad accantonare a riserva legale la quota del 10 per cento degli utili d'esercizio anche dopo aver superato il limite del quinto del capitale sociale. La quota in esubero, come indicato nel prospetto di ripartizione

dell'utile, è pari ad Euro 6.792.659. Inoltre nel corso dell'esercizio 2009 il Patrimonio della Società si è ulteriormente rafforzato per effetto del consistente aumento della riserva da valutazione dei titoli disponibili per la vendita.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base dello scenario prefigurato in sede di approvazione del budget per l'esercizio 2010, ed in funzione delle rilevanti alterazioni dei settori di attività economica maggiormente rilevanti indotte dalla non felice fase congiunturale complessiva, nel corso dell'anno 2010 la Società sarà impegnata a portare a termine ovvero consolidare alcuni macro progetti organizzativi quali:

- ✓ Attivazione del nuovo applicativo informatico relativo agli sportelli appositamente disegnato attorno alla necessità di favorire la propensione della filiale verso più snelle e redditizie forme di attività commerciale;
- ✓ Verrà completata la fase di studio e, possibilmente verranno iniziate le attività per la sostituzione delle procedure inerenti il back office dell'area finanza con una migrazione informatica che verrà effettuata nella seconda metà del 2010;
- ✓ Nell'ambito delle politiche aziendali volte al contenimento della spesa per oneri amministrativi, verranno introdotte massivamente, sia in Direzione Generale che in filiale, tecnologie atte a conseguire ampi risparmi nel campo della telefonia e nella trasmissione dei dati;
- ✓ Un ulteriore impulso verrà dato alla politica di razionalizzazione degli immobili.

La crisi congiunturale iniziata a fine 2008 e che si protrarrà anche nel 2010, pone sicuramente notevoli interrogativi sulla gestione futura e sui risultati che potranno essere conseguiti sia in termini di margine d'interesse, sia nella gestione della finanza aziendale e nei risultati delle valutazioni inerenti il rischio di credito.

A fronte di tali elementi di incertezza, è evidente che la buona dote patrimoniale della Banca e la sua posizione attiva di liquidità, lasciano ipotizzare un'evoluzione della gestione con minori elementi di criticità rispetto a quelli denunciati da parte del Sistema bancario nazionale posta la necessità di continuare a sostenere le imprese del territorio come indicato dalla stessa mission aziendale.

Sotto il profilo più strettamente operativo la Società ha programmato la:

- una crescita della raccolta diretta, specialmente nella forma dei conti correnti, anche per effetto della naturale espansione servizi telematici che potranno trovare condizioni di mercato utili per un ulteriore allargamento visti i livelli qualitativi e di sicurezza raggiunti dagli strumenti offerti alla Clientela dalla Società;
- aumento degli impieghi economici sia verso le imprese che verso le famiglie a tassi di incremento compatibili con la fase congiunturale in atto;
- una crescita del risparmio amministrato anche per effetto dell'allargamento dei prodotti commercializzati dalla Società e con una maggiore incidenza di alcuni comparti del risparmio gestito volti a far partecipare la Clientela ai rialzi delle quotazioni dei valori;

Con riferimento agli aspetti economici, la Società, sulla base del budget per il 2010 già esaminato dal Consiglio di Amministrazione e notificato dal Controllo di Gestione a tutta la struttura, prevede:

- una flessione del margine di interesse il cui presupposto risiede principalmente nel restringimento degli spread, contrastato però dal previsto incremento dei volumi intermediati.
- Sensibile incremento di ricavi rivenienti dal comparto delle commissioni attive, dove verranno trovate forme di compensazione alla flessione del margine d'interesse sopra indicate. In tale ambito, riteniamo esistano ampi spazi per incrementi della componente del risparmio gestito, assicurativo e delle commissioni da raccolta ordini. L'attività in derivati di negoziazione con la Clientela è altresì vista in espansione in misura

significativa con flussi commissionali di particolare interesse anche nell'ottica del mantenimento di elevati standard nei servizi alla Clientela;

- un aumento degli utili da negoziazione in titoli mentre riteniamo ormai interamente assorbiti nel bilancio del 2009 gli aumenti da valutazione a valere sul portafoglio di negoziazione;
- contenimento dei costi operativi, per effetto delle programmate, ed in parte già attuate, attività in tal senso finalizzate.
- un incremento, ancorché meno intenso che nel 2009, dei crediti anomali e della relativa rischiosità come conseguenza diretta della crisi economica i cui prodromi si sono iniziati ad avvertire sul finire del 2008.

Particolare cura verrà riservata alla crescita qualitativa dei canali distributivi e di quello telematico in particolare;

L'attività di offerta di prodotti e servizi resterà orientata verso quei settori economici che hanno, per consolidata tradizione, rappresentato la dimensione soggettiva della missione aziendale e cioè quelli delle famiglie consumatrici e produttrici, delle imprese artigiane e delle piccole e medie imprese commerciali ma senza con ciò far mancare lo stimolante e reciprocamente proficuo rapporto con le imprese di maggiori dimensioni.

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO

### Signori Soci,

come in precedenza evidenziato, l'utile netto da ripartire ascende ad Euro 10.254.615 e, nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge ed a norma dell'art. 24 dello Statuto, viene proposta la seguente ripartizione:

- Quota 10 % alla riserva legale	1.025.462
- Quota 15 % alla riserva statutaria	1.538.192
- Ai Soci in ragione del dividendo unitario pari ad € 10,00	7.597.500
- Alla riserva statutaria per il residuo	93.461
<b>- TOTALE UTILE NETTO</b>	<b>10.254.615</b>

Pertanto, ove l'Assemblea degli Azionisti approvi le risultanze di bilancio e la relativa proposta di ripartizione dell'utile come dianzi precisato, il Patrimonio della Cassa raggiungerà la complessiva consistenza di Euro 147.119.087 così distribuita:

Voce di Patrimonio netto	Importi
Capitale sociale	39.241.087
Sovrapprezzi di emissione	34.660.068
Riserve di utili	58.668.523
Riserve da valutazione	14.549.409
<b>Totale</b>	<b>147.119.087</b>

La riserva legale, pari a complessivi 13.615.415 Euro alla data del 31/12/2009, dopo l'apporto sopra indicato effettuato ai sensi delle disposizioni statutarie recate dall'articolo 24 dello Statuto Aziendale, raggiungerà la somma di 14.640.877 Euro e, quindi supererà il quinto del capitale sociale di cui all'art. 2430 cod.civ. per complessivi euro 6.792.659.

## CONCLUSIONI

Al termine delle precedenti note di sintesi sull'andamento della gestione dell'esercizio 2009, desidero rivolgere un riconoscente pensiero a tutti i Clienti che riservando la propria fiducia e la preferenza alla Cassa di Risparmio di Fermo spa anche in un anno, difficile come quello trascorso, ci hanno consentito di archiviare un altro esercizio con risultanze positive come indicano con chiarezza i risultati del conto economico.

L'attività svolta dalla Banca, trova nelle stesse indicazioni strategiche comunicate dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo il principale punto di riferimento e la radice delle proprie motivazioni. Elemento di grande valore aggiunto nasce, inoltre, dalla convinzione di poter contare sulla qualificata e sempre più intensa collaborazione della partecipante Intesa Sanpaolo.

Grande apprezzamento va rivolto al Direttore Generale per il qualificato supporto fornito al Consiglio di Amministrazione che ha consentito il conseguimento di risultati economici, positivi come mai era accaduto in passato, proprio in un esercizio, come il 2009, caratterizzato dalla concomitante ispezione generale della Banca d'Italia oltre che dal forte appesantimento della situazione congiunturale.

Un particolare ringraziamento va anche alla operativa della Banca, ai Dirigenti ed a tutto il Personale di ogni ordine e grado nella convinzione che, anche in futuro, la Cassa di Risparmio di Fermo spa sarà in grado, grazie al loro apporto diuturno, di realizzare pienamente i propri obiettivi.

Un sentito ringraziamento va al Collegio Sindacale per la puntuale e preziosa dedizione con cui ha svolto la sua delicata opera.

Sensi di viva gratitudine desideriamo infine esprimere alle Autorità di Vigilanza, ed in particolare al Direttore della Filiale di Ancona, dott. Cosimo Centrone, ed al Dott. Flavio Danalache, Direttore della filiale di Ascoli Piceno, per la cortese disponibilità con cui ci hanno sempre assistito ed a tutto il Personale delle rispettive filiali per il solerte e qualificato impegno con cui supportano la nostra attività.

CASSA DI RISPARMIO DI FERMO  
p. il Consiglio di Amministrazione  
**Il Presidente**  
**(Avv. Alberto Palma)**



Fermo, li 26 marzo 2010

## STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

Voci dell'attivo		12/2009	12/2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	12.607.714	14.635.478
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	213.330.812	181.856.711
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	122.237.922	118.673.079
50.	Attività finanziarie detenute fino a scadenza	5.050.397	5.064.742
60.	Crediti verso banche	46.579.208	79.026.439
70.	Crediti verso clientela	955.131.763	950.353.790
80.	Derivati di copertura	-	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100.	Partecipazioni	-	-
110.	Attività materiali	20.181.819	21.465.864
120.	Attività immateriali	62.114	99.222
	di cui: - avviamento		
130.	Attività fiscali	13.376.500	13.123.656
	<i>a) correnti</i>	8.897.870	8.231.820
	<i>b) anticipate</i>	4.478.630	4.891.836
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
150.	Altre attività	26.629.194	34.563.828
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>1.415.187.443</b>	<b>1.418.862.809</b>

## STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto		12/2009	12/2008
10.	Debiti verso banche	4.663.387	22.323.294
20.	Debiti verso clientela	906.789.346	899.565.820
30.	Titoli in circolazione	287.416.590	205.706.659
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.072.747	864.435
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	5.657.691	75.367.240
60.	Derivati di copertura	-	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	<b>10.118.639</b>	<b>8.116.784</b>
	a) correnti	8.976.350	7.087.943
	b) differite	1.142.289	1.028.841
90.	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
100.	Altre Passività	20.351.079	34.440.852
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	11.821.706	12.479.790
120.	Fondi per rischi e oneri:	12.579.671	13.165.024
	a) quiescenza e obblighi simili	11.171.367	11.853.829
	b) altri fondi	1.408.304	1.311.195
130.	Riserve da valutazione	14.549.409	12.057.948
140.	Azioni rimborsabili	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-
160.	Riserve	56.011.408	54.304.626
170.	Sovrapprezzi di emissione	34.660.068	34.660.068
180.	Capitale	39.241.087	39.241.087
190.	Azioni proprie (-)	-	-
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	10.254.615	6.569.182
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.415.187.443</b>	<b>1.418.862.809</b>

## CONTO ECONOMICO

Voci		12/2009	12/2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	54.662.174	79.595.362
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	- 13.185.300	- 32.874.086
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>41.476.874</b>	<b>46.721.276</b>
40.	Commissioni attive	18.107.457	17.485.309
50.	Commissioni passive	- 1.198.708	- 1.421.617
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>16.908.749</b>	<b>16.063.692</b>
70.	Dividendi e proventi simili	389.292	271.841
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.340.164	- 7.136.558
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	- 85.053	33.542
	<i>a) crediti</i>	-	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	- 89.937	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	4.884	33.542
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	98.662	- 606.282
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>65.128.688</b>	<b>55.347.511</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	- 4.973.078	- 1.782.309
	<i>a) crediti</i>	- 4.973.078	- 1.782.309
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-	-
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>60.155.610</b>	<b>53.565.202</b>
150.	Spese amministrative	- 45.041.855	- 43.371.784
	<i>a) spese per il personale</i>	- 28.700.666	- 27.547.389
	<i>b) altre spese amministrative</i>	- 16.341.189	- 15.824.395
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 325.236	- 264.241
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	- 1.352.051	- 1.460.063
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 40.528	- 47.393
190.	Altri oneri/proventi di gestione	3.696.332	3.578.185
200.	<b>Costi operativi</b>	<b>- 43.063.338</b>	<b>- 41.565.296</b>
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'awiamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	- 12.941	7.599
250.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.079.331</b>	<b>12.007.505</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 6.824.716	- 5.438.323
270.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.254.615</b>	<b>6.569.182</b>
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
290.	<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>10.254.615</b>	<b>6.569.182</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		12/2009	12/2008
<b>10.</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>10.254.615</b>	<b>6.569.182</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
<b>20.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	2.491.461	- 3.255.935
	a) titoli di debito	2.269.712	- 3.358.940
	b) titoli di capitale	221.749	103.005
<b>30.</b>	Attività materiali		
<b>40.</b>	Attività immateriali		
<b>50.</b>	Copertura di investimenti esteri:		
<b>60.</b>	Copertura di flussi finanziari		
<b>70.</b>	Differenze di cambio		
<b>80.</b>	Attività non correnti in via di dismissione		
<b>90.</b>	Utili o perdite attuariali su piani a benefici definiti		
<b>100.</b>	Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>110.</b>	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.491.461	- 3.255.935
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva</b>	<b>12.746.076</b>	<b>3.313.247</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 31/12/2009	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di Esercizio al 31/12/2009
							Emissione nuove azioni	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
<b>Capitale:</b>	<b>39.241.087</b>	-	<b>39.241.087</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>39.241.087</b>	
a) azioni ordinarie	39.241.087		39.241.087								39.241.087	
b) altre azioni	-		-								-	
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>34.660.068</b>		<b>34.660.068</b>								<b>34.660.068</b>	
<b>Riserve:</b>	<b>54.304.626</b>	-	<b>54.304.626</b>	<b>1.706.782</b>	-	-	-	-	-	-	<b>56.011.408</b>	
a) di utili	51.020.617		51.020.617	1.706.782							52.727.399	
b) altre	3.284.009		3.284.009	-							3.284.009	
<b>Riserve da valutazione:</b>	<b>12.057.948</b>	-	<b>12.057.948</b>	-	-	<b>2.491.461</b>	-	-	-	-	<b>14.549.409</b>	
a) disponibili per la vendita	- 3.063.820		- 3.063.820			2.491.461					- 572.359	
b) copertura flussi finanziari	-		-								-	
c) riserve a rivalutazione monetaria	15.121.768		15.121.768								15.121.768	
d) altre	-		-								-	
<b>Strumenti di capitale</b>	-		-								-	
<b>Azioni proprie</b>	-		-								-	
<b>Utile di esercizio</b>	<b>6.569.182</b>	-	<b>6.569.182</b>	<b>- 1.706.782</b>	<b>- 4.862.400</b>					<b>10.254.615</b>	<b>10.254.615</b>	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>146.832.911</b>	-	<b>146.832.911</b>	-	<b>- 4.862.400</b>	<b>2.491.461</b>	-	-	-	<b>10.254.615</b>	<b>154.716.587</b>	

## RENDICONTO FINANZIARIO: Metodo Indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	12/2009	12/2008
<b>1. Gestione</b>	<b>20.297.244</b>	<b>24.475.716</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	10.254.615	6.569.182
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	- 5.430.007	6.781.988
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	5.515.209	2.249.143
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.392.579	1.507.456
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.906.219	3.341.192
- imposte e tasse non liquidate (+)	6.824.716	5.505.202
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	- 2.166.087	- 1.478.447
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>4.965.017</b>	<b>- 58.983.216</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	- 27.310.235	135.435.381
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	83.733	- 119.337.964
- crediti verso banche: a vista	31.931.393	- 6.423.104
- crediti verso banche: altri crediti	515.838	2.343.471
- crediti verso clientela	- 9.027.442	- 77.744.253
- altre attività	8.771.730	6.743.253
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>- 22.259.157</b>	<b>42.277.983</b>
- debiti verso banche: a vista	- 5.729.341	2.975.274
- debiti verso banche: altri debiti	- 11.930.565	9.110.821
- debiti verso clientela	7.223.526	49.850.972
- titoli in circolazione	81.880.050	53.773.372
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value	- 68.222.473	- 49.447.462
- altre passività	- 25.480.354	- 23.984.994
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>3.003.104</b>	<b>7.770.483</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>22.920</b>	<b>2.496</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	22.920	2.496
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>- 191.388</b>	<b>- 546.560</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	- 179.747	- 494.804
- acquisti di attività immateriali	- 11.641	- 51.756
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>- 168.468</b>	<b>- 544.064</b>

<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 4.862.400	- 6.837.750
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>- 4.862.400</b>	<b>- 6.837.750</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>- 2.027.764</b>	<b>388.669</b>

Legenda: (+) generata; (-) assorbita

### Riconciliazione:

VOCI DI BILANCIO	Importo	
	12/2009	12/2008
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	14.635.478	14.246.809
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	- 2.027.764	388.669
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	12.607.714	14.635.478

# **NOTA INTEGRATIVA**



# **PARTE A**

## **Politiche Contabili**



## A.1 – PARTE GENERALE

### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali – denominati IAS/IFRS - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 e tenendo in considerazione le istruzioni della Banca d'Italia emanate con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e dal 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Framework*).

In caso assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha titolo a fare uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, 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.

Nell'esercitare il giudizio descritto, il Consiglio di Amministrazione si riserva di fare riferimento e considerare l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel "Quadro sistematico".

Nell'esprimere un giudizio il Consiglio di Amministrazione 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.

Nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulti incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nella nota integrativa, in tali evenienze, vengono spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga di cui al paragrafo precedente, sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

---

## Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio, redatto con chiarezza, è rappresentativo in modo veritiero e corretto della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il bilancio è corredato di una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Cassa.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e successivi aggiornamenti non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione o dalla richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e successivi aggiornamenti;
- i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma;
- per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare il bilancio è redatto in unità di euro ad eccezione della nota integrativa che è redatta in migliaia di euro. Nei casi in cui l'informativa in migliaia di euro, fornita in nota integrativa, non fosse esaustiva si è evidenziata la diversa rappresentazione all'euro o al centesimo.

---

### **Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non si ravvisano fatti di rilievo da indicare nella presente sezione della Relazione sulla gestione se riferiti alla specifica attività di gestione della Banca.

Va solamente qui segnalato che la Società ha provveduto, in data 31/01/2010 e, successivamente in data 10/03/2010, alla cessione delle prime due tranches, ciascuna pari al 30 per cento della propria interessenza in SEDA spa e già iscritta nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita. Il prezzo di realizzo riflette una valutazione lievemente superiore al valore unitario espresso in bilancio così confermandone la valutazione complessiva.

Rileviamo, però, come gli effetti della crisi economica più volte ricordata, si stiano manifestando anche nei primi mesi del 2010 e ciò potrà riverberarsi sull'andamento dei crediti anomali cui la Società ha fatto fronte attraverso un ancor più accentuato controllo ed un più pervasivo monitoraggio delle posizioni di rischio. Per quanto attiene ai mutui ipotecari, la morosità resta sui medesimi livelli degli ultimi mesi mentre qualche segnale di peggioramento si riscontra sui finanziamenti chirografari.

### **Sezione 4 – Altri aspetti**

Non rilevati.

## A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### 1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### a) 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.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

Eventuali derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono incorporati dal contratto "ospite" ed iscritti al *fair value* a conto economico.

Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

#### b) Criteri di classificazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono i titoli di debito e di capitale acquisiti al fine di ottenere profitti anche attraverso la relativa negoziazione.

Figurano in questa voce anche il valore positivo dei contratti derivati di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari per i quali ricorrono le condizioni previste per lo scorporo degli strumenti derivativi sottostanti.

#### c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*. La variazione del *fair value* è rilevata in contropartita nel conto economico.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di chiusura del mercato alla data di bilancio.

Per gli strumenti finanziari negoziati in un mercato non attivo, il *fair value* viene stimato in base a metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi.

Per l'attualizzazione dei flussi di cui sopra vengono utilizzati i tassi zero coupon derivati dalla curva dei tassi swap quotata alla data di chiusura.

Il mercato viene definito non attivo in presenza di rilevanti differenze nelle quotazioni danaro/lettera rilevate in ordine al titolo oggetto di valutazione.

#### d) 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 ad essa connessi.

#### e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi e i dividendi dei titoli vengono iscritti rispettivamente nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" e nella voce "dividendi e proventi simili"; gli utili o le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze sono rilevate nella voce "risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option* che sono classificati nella voce "risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

## 2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

### a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di erogazione in caso di attività finanziarie classificabili come finanziamenti o prestiti; la rilevazione iniziale avviene al *fair value* che corrisponde normalmente al costo di acquisto, comprensivo dei costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### b) Criteri di classificazione

Questa categoria residuale accoglie le attività finanziarie, non derivate, che non sono classificate fra le attività detenute per la negoziazione o attività detenute sino alla scadenza, ovvero nel portafoglio crediti.

Sono classificate in questa voce anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento o controllo congiunto.

### c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value* con imputazione delle differenze di *fair value* ad apposita riserva di patrimonio netto.

Per gli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, il *fair value* è pari alla quotazione di chiusura del mercato alla data di bilancio.

Per gli strumenti finanziari rappresentativi di titoli di debito non negoziati in un mercato attivo, il *fair value* viene stimato in base a quotazioni di strumenti che presentano analoghe caratteristiche oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi, tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi ovvero prendendo a riferimento i prezzi realmente praticati nelle negoziazioni che hanno interessato le specifiche attività.

Per l'attualizzazione dei flussi di cui sopra vengono utilizzati i tassi zero coupon derivati dalla curva dei tassi swap quotata alla data di chiusura.

Il mercato viene definito non attivo in presenza di rilevanti differenze nelle quotazioni danaro/lettera rilevate in ordine al titolo oggetto di valutazione.

Il *fair value* dei titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS, è determinato prendendo a riferimento i prezzi realmente praticati nelle negoziazioni che hanno interessato le specifiche attività. Laddove non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, il valore di bilancio corrisponde al costo eventualmente rivalutato in sede di conferimento.

Il valore dei titoli disponibili per la vendita è inoltre sottoposto a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano obiettive evidenze di riduzione di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39. L'ammontare della eventuale perdita viene determinata:

- per i titoli di capitale, come differenza tra il valore contabile ed il *fair value* corrente;
- per i titoli di debito, come differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile pari al valore attuale dei flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo.

Le rettifiche di valore per perdite durevoli vanno contabilizzate nel conto economico, previo storno della riserva di patrimonio netto direttamente attribuibile al singolo strumento finanziario.

Le rettifiche di valore effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, vengono stornate in contropartita:

- della riserva di patrimonio netto, per gli strumenti rappresentativi di capitale;
- del conto economico, per gli strumenti di debito.

### d) 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 ad essa connessi.

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

Gli interessi e i dividendi su titoli vengono iscritti rispettivamente nelle voci “interessi attivi e proventi assimilati” e “dividendi e altri proventi”; gli utili o le perdite da negoziazione sono rilevate nella voce “utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita”; le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto nella voce “riserve da valutazione” e sono riversate al conto economico al momento della dismissione.

Le perdite derivanti dall'applicazione dei test di verifica (*impairment*) vengono registrate nella voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita”. Eventuali riprese di valore effettuate sui titoli di debito sono imputate alla voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività disponibili per la vendita”, mentre quelle su titoli di capitale a “riserve da valutazione” e riversate al conto economico all'atto della cessione.

## **3 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

### **a) 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 contabilizzate al *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

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 costo ammortizzato dell'attività stessa.

### **b) Criteri di classificazione**

Nella presente categoria sono classificati i titoli, non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che l'Azienda ha effettiva intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le “Attività disponibili per la vendita”.

Ogniquale volta le vendite o le riclassificazioni risultano non irrilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

### **c) Criteri di valutazione**

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

I titoli detenuti sino alla scadenza sono inoltre sottoposti a test di verifica (*impairment*) qualora ricorrano elementi obiettivi circa l'esistenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità degli emittenti e dagli altri indicatori previsti dallo IAS 39.

L'importo della eventuale perdita di valore viene determinato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore recuperabile pari al valore attuale dei futuri flussi finanziari attesi, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

L'importo delle perdite di valore viene rilevato nel conto economico.

Per le rettifiche di valore effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, sono state eseguite le riprese di valore.

### **d) 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 ad essa connessi.

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

Gli interessi dei titoli vengono iscritti nella voce “interessi attivi e proventi assimilati”, mentre gli utili e le perdite da cessione sono riportati nella voce “utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”; le perdite di valore da test di verifica

(impairment) e le eventuali riprese di valore vengono registrate nella voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”.

#### **4- CREDITI VERSO CLIENTELA E BANCHE**

##### **a) Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione ovvero nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi e proventi di transizione direttamente attribuibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono inquadrabili tra i costi interni di carattere amministrativo o sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice. 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.

##### **b) Criteri di classificazione**

Nel portafoglio crediti sono classificati gli impieghi con banche e con clientela, non derivati, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e non sono stati classificati all'origine tra le “Attività finanziarie iscritte al fair value con effetti a conto economico”.

Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

##### **c) Criteri di valutazione**

Dopo l'iscrizione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di iscrizione iniziale diminuito e/o aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche e/o riprese di valore e dell'ammortamento – determinato con il metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi e proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato comprensivo dei costi e proventi ricondotti al credito. L'effetto economico viene così distribuito finanziariamente lungo la vita residua del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine (con scadenza all'origine inferiore ai 18 mesi), per i quali l'effetto dell'applicazione della metodologia descritta risulta trascurabile. Tali crediti sono valutati al costo storico.

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

Almeno ad ogni data di bilancio annuale o del bilancio, i crediti sono valutati (*impairment test*) per verificare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore a seguito di eventi successivi alla rilevazione iniziale e dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

Rientrano in questo ambito i crediti deteriorati ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, e crediti scaduti da oltre 180 giorni. Questi crediti sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare delle rettifiche di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio annuale o semestrale dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa recuperabili, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo originario di ciascun credito resta invariato nel tempo. Il tempo di recupero è ragionevolmente stimato in relazione a fattori generali o specifici. Tra i fattori generali vi rientra il presumibile tempo di recupero connesso con la natura del rapporto mentre tra i fattori specifici vi rientra la stima dei flussi di cassa attesi in ordine a trattative di definizione transattiva o piani di rientro in corso. La Banca effettua il monitoraggio delle differenze tra i tempi di recupero inizialmente assunti, con i flussi di cassa effettivi, al fine di meglio tarare le proprie stime sui tempi di recupero attesi.

I crediti ad andamento regolare, di norma i crediti *in bonis*, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a “rischio”, sono sottoposti alla valutazione collettiva. Questa valutazione viene effettuata utilizzando percentuali di perdita stimate tenendo conto di serie storiche, opportunamente rettificata per neutralizzare l’effetto di eventi non ordinari, fondate su elementi rilevabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente insita in tale gruppo di crediti. Più specificatamente, su tali crediti, la Banca determina la probabilità d’insolvenza sulla base sia dei tassi di decadimento, forniti periodicamente dalla Banca d’Italia attraverso la base informativa pubblica, e coerenti con i crediti valutati, eventualmente rettificati mediante stime interne basate sulle serie storiche disponibili. La perdita attesa viene quindi determinata attraverso la stima della relativa esposizione al default, e delle perdite in caso d’insolvenza calcolate su analisi storica dei tassi di recupero registrati su posizioni in sofferenza. Le rettifiche di valore per categoria omogenea di crediti, determinate ai fini di bilancio, vengono quindi calcolate in funzione della perdita attesa di ciascun credito tenendo altresì conto della relativa vita residua.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all’attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico.

Ad ogni data di chiusura del bilancio le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all’intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

Per le svalutazioni effettuate, qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate, sono state eseguite le riprese di valore.

#### **d) 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 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 benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio 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.

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

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce “interessi attivi e proventi assimilati”, mentre le perdite derivanti dall’applicazione dei procedimenti di verifica (*impairment test*) e le eventuali riprese di valore sono registrate nella voce “rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”.

Gli utili o le perdite da cessione sono riportati tra gli “utili da cessione o riacquisto di crediti”.

## **5 - ATTIVITA’ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE**

### **a) Criteri di iscrizione**

### **b) Criteri di classificazione**

### **c) Criteri di valutazione**

### **d) Criteri di cancellazione**

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

Alla data di chiusura del bilancio non risultavano iscritte attività finanziarie valutate al fair value né per effetto di eventuali coperture con strumenti derivati, né per applicazione della fair value option.

## 6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

La banca non ha effettuato operazioni di copertura salvo quanto precisato in ordine alle attività e passività valutate al *fair value* in base al ricorso alla Fair Value Option.

## 7 - PARTECIPAZIONI

La banca, alla data di chiusura del bilancio, non detiene partecipazioni in Società controllate o collegate.

## 8 - ATTIVITA' MATERIALI

### a) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Le spese di manutenzione successivamente sostenute vengono capitalizzate se determinano un incremento dei benefici economici futuri generati dal cespite.

Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

### b) Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali e quelli detenuti a scopo di investimento, i mobili, gli arredi, gli impianti tecnici e gli altri beni destinati ad essere utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittati a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Sono inoltre iscritti in questa voce anche le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi quando relative ad attività materiali identificabili e separabili. In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate ai fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

### c) Criteri di valutazione

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per perdite di valore. I terreni e le immobilizzazioni in corso non vengono ammortizzati.

Le attività materiali ad uso funzionale sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni che hanno vita utile illimitata e non sono ammortizzabili. Nel caso in cui il valore del terreno sia incluso in quello dell'edificio sovrastante, lo scorporo avviene sulla base di una perizia effettuata da tecnici del settore. Le attività materiali ad uso funzionale sono anche sottoposte a test di verifica (*impairment*), qualora esista evidenza dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

Le attività materiali eventualmente detenute a scopo di investimento sono valutate al *fair value*, periodicamente determinato ricorrendo ad apposite stime peritali effettuate da tecnici del settore.

### d) Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il cespite è permanentemente inutilizzato e dalla sua dismissione non sono attesi rischi o benefici economici futuri.

### e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite di valore delle attività materiali ad uso funzionale sono iscritti nella voce "rettifiche di valore nette su attività materiali", mentre le svalutazioni e le rivalutazioni determinate in base alla valutazione al *fair value* delle attività materiali detenute a scopo di investimento sono rilevate alla voce "risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali"

## 9 - ATTIVITA' IMMATERIALI

### a) Criteri di classificazione

Le attività immateriali comprendono le licenze d'uso software aventi utilità pluriennale.

### **b) Criteri di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente.

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

### **c) Criteri di cancellazione**

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

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

Gli ammortamenti periodici vengono rilevati alla voce "rettifiche di valore nette su attività immateriali", mentre le perdite di valore riferite all'avviamento e alle attività immateriali con vita utile indefinita sono imputate, rispettivamente, alle voci "rettifiche di valore su avviamenti" e "rettifiche di valore nette su attività immateriali".

## **10 - ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

La Società non detiene attività correnti in via di dismissione.

## **11 - FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA**

### **a) Criteri di classificazione**

Le attività e le passività fiscali correnti rappresentano, rispettivamente, crediti per acconti d'imposta versati e l'ammontare delle imposte sul reddito riferibili al reddito imponibile dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali differite configurano l'effetto contabile delle differenze temporanee originate dalla diversità delle norme civilistiche che presiedono alla redazione del bilancio d'esercizio da quelle che determinano il reddito imponibile.

### **b) Criteri di iscrizione e valutazione**

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

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 la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite.

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.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate nello stato patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali".

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

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono registrate nella voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

Le imposte correnti e differite sono rilevate a patrimonio netto se riferibili ad operazioni accreditate o addebitate direttamente a patrimonio netto.

## 12- FONDI PER RISCHI ED ONERI

### *a) Criteri di iscrizione e cancellazione*

### *b) Criteri di classificazione*

### *c) Criteri di valutazione*

#### **Fondi di quiescenza e obblighi simili**

Il fondo di quiescenza e per obblighi simili include il fondo di integrazione delle prestazioni erogate dall'INPS.

Il Fondo, tecnicamente definito "a prestazione definita" comprende gli stanziamenti per garantire al personale in quiescenza, che ha conservato il diritto alle prestazioni, un trattamento pensionistico integrativo, determinato secondo una previsione oggettiva e realistica dell'onere prospettico, rappresentata dalla "riserva matematica" calcolata da un tecnico attuario esterno.

#### **Altri fondi**

Gli "altri fondi" per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti che vengono iscritti quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- a) esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- b) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- c) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'Azienda dovrebbe sostenere per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Le fattispecie degli eventi che danno potenzialmente luogo ad accantonamenti vengono analiticamente definiti e conseguono a:

- a) controversie legali in corso;
- b) rischi su cause di revocatorie in atto;
- c) obbligazioni certe o probabili derivanti da impegni contrattuali assunti o da sentenze di condanna esecutive ancorché non definitive.

Qualora l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi di mercato correnti alla data di chiusura.

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

Gli accantonamenti effettuati a fronte di tali fondi sono imputati alla voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri", mentre quelli relativi alle obbligazioni connesse al rapporto di lavoro sono rilevate fra le "spese per il personale".

## 13- DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

### *a) Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

Al momento della prima iscrizione tali passività finanziarie sono rilevate contabilmente al *fair value*, normalmente rappresentato dal corrispettivo ricevuto o dal prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati alla controparte creditrice. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, quando risultano soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono state inserite tra le passività valutate al *fair value* sulla base della Fair Value Option. Pertanto il relativo valore di iscrizione (*fair value*) è rappresentativo del valore dei derivati impliciti e del contratto ospite.

### **b) Criteri di classificazione**

I debiti verso banche, i debiti verso clientela, i titoli in circolazione accolgono le tipiche forme di provvista interbancaria e con clientela, oltre alla raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

### **c) Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato in quanto l'effetto derivante dalla valutazione al costo ammortizzato risulterebbe comunque trascurabile.

### **d) Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

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

Gli interessi vengono iscritti nella voce "interessi passivi e oneri assimilati", mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce "utile/perdita da cessione o riacquisto di passività finanziarie".

## **14 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

### **a) Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di regolamento, mentre per i contratti derivati alla data di sottoscrizione.

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono rilevate al *fair value* che normalmente corrisponde al corrispettivo ricevuto, senza considerare i costi e proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### **b) Criteri di classificazione**

La voce include le passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione. Figurano in questa voce anche il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione.

### **c) 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.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### **d) Criteri di cancellazione**

Le passività di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte o quando siano trasferiti a terzi tutti i rischi e benefici ad esse connessi.

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

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

## 15 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

### a) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie valutate al fair value vengono rilevate al loro fair value che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

L'applicazione della Fair Value Option (FVO) si estende a tutte le passività finanziarie cui corrispondono strumenti derivati di copertura naturale (natural hedge) e, pertanto, vengono gestite e misurate in un'ottica di fair value. In particolare sono state iscritte tra le passività al fair value gli strumenti di raccolta a tasso fisso il cui rischio di tasso è oggetto di sistematica copertura per mezzo di simmetrici contratti derivati.

Il fair value delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, laddove risultino soddisfatte le condizioni previste dallo IAS 39.

### b) Criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile degli strumenti finanziari oppure tra strumenti finanziari e attività/passività non finanziarie; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione Aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In particolare in tale voce sono state classificate le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati.

L'associazione tra passività valutate in base alla Fair Value Option ed i rispettivi contratti derivati, che in tal caso integrano gli estremi del "*natural hedge*", è stata indicata in apposita sezione della presente nota integrativa.

### c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

### d) 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.

### e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

## **16 - OPERAZIONI IN VALUTA**

### **a) Criteri di iscrizione e cancellazione**

Al momento della rilevazione iniziale, che coincide con la data di regolamento, le operazioni in valuta estera sono registrate in euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### **b) Criteri di classificazione e valutazione**

Ad ogni data di bilancio le attività e le passività in valuta estera vengono valorizzate in euro in base ai seguenti criteri:

- ✓ gli elementi monetari sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data di chiusura;
- ✓ gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti ai tassi di cambio in essere alla data dell'operazione;
- ✓ gli elementi non monetari valutati al fair value sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

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

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

Tutte le differenze di cambio sono rilevate alla voce "risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **17 - ALTRE INFORMAZIONI**

### **17.1 - Trattamento di fine rapporto del personale**

#### **a) Criteri di iscrizione**

#### **b) Criteri di classificazione**

#### **c) Criteri di valutazione**

#### **d) Criteri di cancellazione**

Il trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del suo valore attuariale.

Tale valore è determinato secondo il procedimento del tipo "piani a benefici definiti" utilizzando il criterio di "proiezione del credito unitario" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi in base ad un tasso di mercato.

L'accantonamento è rilevato fra le spese per il personale e comprende, oltre alla rivalutazione prevista dal Codice Civile, anche gli interessi passivi dovuti all'incremento del valore attuale conseguente al decorso del tempo e l'effetto della variazione dei profitti o perdite attuariali. Questi ultimi sono computati in base al metodo del "corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti o perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al 10 % del valore attuale dei benefici generati dal piano. L'eventuale eccedenza viene iscritta sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano ovvero utilizzando qualsiasi metodo sistematico che comporti una più rapida contabilizzazione degli utili o delle perdite attuariali.

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

Gli accantonamenti al Fondo TFR vengono rilevati al conto economico nella voce "spese per il personale".

### **17.2 - Azioni proprie**

La Società non detiene, alla data di chiusura, azioni proprie in portafoglio.

### **17.3 - Dividendi e riconoscimento ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

---

I ricavi derivanti dall'intermediazione od emissione di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato, altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento.

I proventi relativi a strumenti finanziari per i quali la suddetta misurazione non è possibile affluiscono al conto economico lungo la durata dell'operazione.

## A3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### 1 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore di bilancio al 31/12/2009	Fair value al 31/12/2009	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	H.F.T.	A.F.S.	108.171	108.171	2.674	2.567	2.674	2.567
				<b>Totale A</b>	<b>2.674</b>	<b>2.567</b>	<b>2.674</b>	<b>2.567</b>

Nel corso dell'esercizio 2009 non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie tra i diversi portafogli contabili.

La tabella indica il Fv dei titoli in rimanenza al 31.12.2009 e riclassificati dal portafoglio HFT al portafoglio AFS nell'esercizio 2008, in seguito all'emendamento allo IAS 39 e all' IFRS 7 approvati dalle competenti autorità. Gli importi indicati nella colonna "Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) Valutative" e confluiti a patrimonio netto riguardano la riduzione della minus contabilizzata al 31/12/2008; mentre nella colonna "Altre" sono stati inclusi gli interessi cedolari e l'utile/perdita di negoziazione dei titoli venduti nell'esercizio.

### 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	12/2009			12/2008		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	191.770	21.560	-	154.042	27.815	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				-		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.940	107.396	3.901	10.229	104.828	3.616
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>202.710</b>	<b>128.956</b>	<b>3.901</b>	<b>164.271</b>	<b>132.643</b>	<b>3.616</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.073	-	-	864	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	5.658	-	-	75.367	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>6.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.231</b>	<b>-</b>

#### Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio di trading indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa.

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L1 sono riferite a:

1. titoli di debito scambiati in mercati organizzati;
2. titoli di capitale di Società quotate in borsa,

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L2 sono riferite a titoli di debito scambiati in mercati non attivi e valutati in base alle modalità indicate nella Parte A, sezione 2 della presente nota integrativa:

Le attività finanziarie classificate nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita indicate nel prospetto A.3.2.1 alla colonna L3 sono riferite a interessenze azionarie non quotate, per le quali la Banca ha effettuato operazioni di compravendita negli ultimi esercizi, il cui valore di iscrizione è stato determinato in base alla media dei prezzi relativi agli ultimi acquisti effettuati. In assenza di tali elementi le medesime sono valutate al costo.

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

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	Detenute per la negoziazione	Valutate al fair value	Disponibili per la vendita	Di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>			<b>3.616</b>	
<b>2. Aumenti</b>	-	-	<b>285</b>	-
2.1. Acquisti	-	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	-	-	285	-
2.2.1. Conto Economico	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio Netto	-	-	285	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	-	-
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 diminuzione	-	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>3.901</b>	-

La variazione indicata è riferita alla rivalutazione operata su un titolo di capitale per il quale è stata accolta dalla Società una proposta di acquisto che si è poi perfezionata, su livelli di prezzo superiori a quelli di iscrizione in bilancio, nel corso dell'esercizio 2010.

**PARTE B**  
**Informazioni sullo stato**  
**patrimoniale**



## ATTIVO

### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	12/2009	12/2008
a) Cassa	12.608	14.635
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.608</b>	<b>14.635</b>

### Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

#### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci / Valori	12/2009			12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	191.767	20.346	-	154.038	26.736	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	191.767	20.346	-	154.038	26.736	-
2. Titoli di capitale	4	-	-	5	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>191.771</b>	<b>20.346</b>	<b>-</b>	<b>154.043</b>	<b>26.736</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	-	1.214	-	-	1.078	-
1.1 di negoziazione	-	949	-	-	675	-
1.2 connessi con la fair value option	-	153	-	-	403	-
1.3 altri	-	112	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>1.214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.078</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>191.771</b>	<b>21.560</b>	<b>-</b>	<b>154.043</b>	<b>27.814</b>	<b>-</b>

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

Voci / Valori	12/2009	12/2008
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>212.113</b>	<b>180.774</b>
a) Governi e Banche Centrali	191.142	154.134
b) Altri enti pubblici	805	832
c) Banche	19.486	25.488
d) Altri emittenti	680	320
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	4	5
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	4	5
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>212.117</b>	<b>180.779</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	1.031	827
- <i>Fair value</i>	1.031	
-		
b) Clientela	183	251
- <i>Fair value</i>	183	
-		
<b>Totale B</b>	<b>1.214</b>	<b>1.078</b>
<b>Totale</b>	<b>213.331</b>	<b>181.857</b>

### 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>180.774</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.779</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>781.403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>781.403</b>
B1. Acquisti	775.415				775.415
B2. Variazioni positive di fair value	5.335				5.335
B3. Altre variazioni	653				653
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>750.064</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>750.065</b>
C1. Vendite	705.475				705.475
C2. Rimborsi	42.630				42.630
C3. Variazioni negative di fair value	19	1			20
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-				
C4. Altre variazioni	1.940				1.940
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>212.113</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212.117</b>

Alla data di chiusura la Società deteneva nel portafoglio di negoziazione le seguenti obbligazioni senior emesse dalla Società Lehman Brothers Holding Inc.:

ISIN	Emittente	Descrizione	Scadenza	Val.di Bilancio	Val. nomin.
XS0252835110	Lehman Bros.Hold.Inc.	L.B. 04/05/2006 - 04/05/2011 FRN	05/05/2011	170.000	1.000.000
XS0282937985	Lehman Bros.Hold.Inc.	L.B. 22/01/2007 - 05/02/2014 FRN	05/02/2014	510.000	3.000.000

## Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci / Valori	12/2009			12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	10.841	107.397	-	10.150	104.828	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	10.841	107.397	-	10.150	104.828	-
2. Titoli di capitale	99	-	3.901	79	-	3.616
2.1 Valutati al fair value	99	-	-	79	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	3.901	-	-	3.616
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.940</b>	<b>107.397</b>	<b>3.901</b>	<b>10.229</b>	<b>104.828</b>	<b>3.616</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita indicate:

1. a colonna L1 si riferiscono a:
  - a. titoli di debito scambiati su mercati attivi regolamentati;
  - b. titoli di capitale quotati.
2. a colonna L2 si riferiscono a titoli di debito scambiati su mercati non attivi e per i quali il relativo fair value è stato determinato sulla base di modelli interni di valutazione basati su parametri di mercato;
3. a colonna L3 si riferiscono a titoli di capitale valutati sulla base di transazioni recentemente effettuate, laddove disponibili, altrimenti al costo.

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

Voci / Valori	12/2009	12/2008
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>118.238</b>	<b>114.978</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	113.232	110.299
d) Altri emittenti	5.006	4.679
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>4.000</b>	<b>3.695</b>
a) Banche	1.182	1.162
b) Altri emittenti:	2.818	2.533
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	266	266
- imprese non finanziarie	2.552	2.267
- altri	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>122.238</b>	<b>118.673</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>113.400</b>	<b>3.695</b>	-	-	<b>117.095</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>16.787</b>	<b>305</b>	-	-	<b>17.092</b>
B1. Acquisti	13.467	-	-	-	13.467
B2. Variazioni positive di fair value	2.830	305	-	-	3.135
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	490	-	-	-	490
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>11.949</b>	-	-	-	<b>11.949</b>
C1. Vendite	11.949	-	-	-	11.949
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
? imputate al conto economico	-	-	-	-	-
? imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>118.238</b>	<b>4.000</b>	-	-	<b>122.238</b>

Nel corso dell'anno la Società ha provveduto ad acquistare un titolo emesso da Intesa Sanpaolo classificandolo, viste le caratteristiche specifiche, nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita. Si è provveduto inoltre a vendere i titoli obbligazionari emessi da, Morgan Stanley e Merrill Lynch, già riclassificati nell'esercizio 2008 dal comparto HFT al comparto AFS in applicazione all'emendamento allo Ias 39 ed all'IFRS 7 dell'ottobre 2008, in seguito alle favorevoli condizioni di mercato determinatesi nell'esercizio 2009.

## Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2009				12/2008			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	5.050	4.993	-	-	5.065	4.475	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	5.050	4.993	-	-	5.065	4.475	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.050</b>	<b>4.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.065</b>	<b>4.475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La Società, sin dalla First Time adoption dei principi contabili internazionali, ha classificato nel portafoglio delle attività finanziarie detenute sino a scadenza un titolo emesso dallo Stato Italiano a tasso variabile con scadenza 2019 indicizzato al tasso swap 10 anni onde poter beneficiare di eventuali irripidimenti della curva dei tassi. Tale titolo, acquistato in periodi antecedenti alla adozione dei principi contabili internazionali era stato classificato, con delibera degli Organi preposti, tra i titoli immobilizzati.

La differenza tra valore di bilancio e fair value è pari ad Euro 57 mila e in tale ammontare riduce sensibilmente la minusvalenza calcolata alla chiusura del precedente esercizio e risultata pari ad Euro 590 mila.

### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori / emittenti

Tipologia operazioni / Valori	12/2009	12/2008
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>5.050</b>	<b>5.065</b>
a) Governi e Banche Centrali	5.050	5.065
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>5.050</b>	<b>5.065</b>

#### 5.4 Attività detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.065</b>		<b>5.065</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
B1. Acquisti			-
B2. Riprese di valore			-
B3. Trasferimenti da altri portafogli			-
B4. Altre variazioni	50		50
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>65</b>
C1. Vendite			-
C2. Rimborsi			-
C3. Rettifiche di valore			-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			-
C5. Altre variazioni	65		65
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.050</b>	<b>-</b>	<b>5.050</b>

Le variazioni indicate conseguono alla riconduzione dei ratei maturati su rapporto di destinazione finale.

## Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2009	12/2008
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>18.761</b>	<b>16.380</b>
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	18.761	16.380
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>27.818</b>	<b>62.646</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	25.736	60.046
2. Depositi vincolati	2.082	2.598
3. Altri finanziamenti:		2
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario		
3.3 Altri		2
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>46.579</b>	<b>79.026</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>46.579</b>	<b>79.030</b>

## Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	12/2009		12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	226.282	15.295	230.979	
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	
3. Mutui	508.708	29.737	484.758	
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	29.545	1.488	28.914	
5. Leasing finanziario	-	-	-	
6. Factoring	-	-	-	
7. Altre operazioni	137.688	6.388	162.891	42.811
8. Titoli di debito	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito				
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>902.223</b>	<b>52.908</b>	<b>907.542</b>	<b>42.811</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>923.420</b>	<b>54.342</b>	<b>1.029.258</b>	

Il “fair value” dei crediti verso clientela è stato determinato considerando la curva dei tassi “risk free” aumentata di uno spread determinato sulla base della perdita attesa risultante da analisi storiche.

Il punto "7" della tabella 7.1 accoglie le seguenti forme tecniche (migliaia di Euro):

- anticipi import/export per 22.988;
- anticipi effetti al sbf e su fatture per 103.088;
- rischio di portafoglio per 504;
- finanziamenti con piano di ammortamento per 11.108.

La Società non dispone dell’apertura dei crediti anomali per forma tecnica originaria relativi al bilancio precedente. Pertanto l’intero ammontare dei crediti deteriorati è stato indicato al punto 7 della tabella 7.1.

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

Tipologia operazioni / Valori	12/2009		12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie				
- assicurazioni				
- altri				
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>902.223</b>	<b>52.908</b>	<b>907.542</b>	<b>42.811</b>
a) Governi	10	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	3.728	-	3.834	-
c) Altri soggetti	898.485	52.908	903.708	42.811
- imprese non finanziarie	598.382	36.117	614.568	30.731
- imprese finanziarie	20.110	98	24.595	40
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	279.993	16.693	264.545	12.040
<b>Totale</b>	<b>902.223</b>	<b>52.908</b>	<b>907.542</b>	<b>42.811</b>

## Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

### 11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività / Valori	12/2009	12/2008
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>20.182</b>	<b>21.466</b>
a) terreni	4.234	4.234
b) fabbricati	14.849	15.804
c) mobili	386	438
d) impianti elettronici	405	507
e) altre	308	483
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale A</b>	<b>20.182</b>	<b>21.466</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>	-	-
<b>Totale (A + B)</b>	<b>20.182</b>	<b>21.466</b>

### 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>4.234</b>	<b>32.393</b>	<b>4.984</b>	<b>4.988</b>	<b>4.893</b>	<b>51.492</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		16.589	4.546	4.481	4.410	30.026
A.2 Esistenze iniziali nette	4.234	15.804	438	507	483	21.466
<b>B. Aumenti:</b>	-	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>76</b>	<b>96</b>	<b>179</b>
B.1 Acquisti	-		5	76	96	177
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		2				2
<b>C. Diminuzioni:</b>	-	<b>957</b>	<b>56</b>	<b>179</b>	<b>271</b>	<b>1.463</b>
C.1 Vendite					23	23
C.2 Ammortamenti		957	56	179	160	1.352
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.5 Differenze negative di cambio						-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						-
b) attività in via di dismissione						-
C.7 Altre variazioni					88	88
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>4.234</b>	<b>14.849</b>	<b>387</b>	<b>404</b>	<b>308</b>	<b>20.182</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		16.589	4.546	4.481	4.410	30.026
D.2 Rimanenze finali lorde	4.234	31.438	4.933	4.885	4.718	50.208
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>4.234</b>	<b>14.849</b>	<b>387</b>	<b>404</b>	<b>308</b>	<b>20.182</b>

Le diminuzioni indicate nella tabella 11.3 alla riga “C.2 Ammortamenti”, sono state effettuate nel rispetto delle aliquote fiscali stabilite con Decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze, poichè non sono stati rilevati casi di variazioni significative del corrispondente periodo di deperimento.

Le attività materiali sono detenute a scopo funzionale.

## Sezione 12 – Attività immateriali – Voce 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
<b>A.1 Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>62</b>	-	<b>99</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	62	-	99	-
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	62		99	
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>

### 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		a durata limitata	a durata illimitata	a durata limitata	a durata illimitata	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	-	99	-	99
A.1 Riduzioni di valore totali nette						-
A.2 Esistenze iniziali nette				99		99
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	4	-	4
B.1 Acquisti				4		4
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						-
B.3 Riprese di valore						-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto						-
- a conto economico						-
B.5 Differenze di cambio positive						-
B.6 Altre variazioni						-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	41	-	41
C.1 Vendite						-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	41	-	41
- Ammortamenti				41		41
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto						-
+ conto economico						-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto						-
- a conto economico						-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-
C.5 Differenze di cambio negative						-
C.6 Altre variazioni						-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	62	-	62
D.1 Rettifiche di valore totali nette						-
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	62	-	62
<b>F. Valutazione al costo</b>	-	-	-	62	-	62

## 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

	12/2009
Spese del personale	1.028
Spese amministrative	390
Fair value titoli AFS	584
Rettifiche di valore crediti	2.477
<b>Totale</b>	<b>4.479</b>

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

	12/2009
Valutazione al Fair value obbligazioni	
Valutazione al Fair value titoli AFS	259
Plusvalenze rateizzate	
Ammortamenti terreni da FTA	658
Trattamento fine rapporto	225
<b>Totale</b>	<b>1.142</b>

Le imposte anticipate e differite hanno risentito della movimentazione della riserva da valutazione delle attività iscritte nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita. In particolare la riduzione della minusvalenza, già contabilizzata in sede di chiusura alla data del 31/12/2009, ha determinato una conseguente riduzione delle imposte anticipate. Inoltre le modifiche legislative introdotte sulla disciplina fiscale applicabile alle aziende Ias adopter, hanno sancito il passaggio dal criterio della c.d. neutralità a quelle della c.d. derivazione rafforzata. Ciò ha sostanzialmente ridotto l’area delle divergenze tra valori civilistici e fiscali delle attività / passività iscritte in bilancio determinando, perciò, un assorbimento di parte delle imposte anticipate o differite.

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

	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.255</b>	<b>3.495</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>906</b>	<b>520</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	906	520
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) riprese di valore</i>		
<i>d) altre</i>	906	520
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>265</b>	<b>760</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	265	760
<i>a) rigiri</i>	265	760
<i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità</i>		
<i>c) mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>d) altre</i>	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>3.896</b>	<b>3.255</b>

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

	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>882</b>	<b>1.566</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) altre</i>	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>684</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	663
<i>a) rigiri</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	-	-
<i>c) altre</i>		663
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		21
<b>4. Importo finale</b>	<b>882</b>	<b>882</b>

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

	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1.637</b>	
<b>2. Aumenti</b>	-	<b>1.637</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		1.637
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) altre</i>		1.637
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>1.054</b>	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.054	-
<i>a) rigiri</i>	1.054	
<i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità</i>		
<i>c) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) altre</i>		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>583</b>	<b>1.637</b>

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

	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>147</b>	<b>51</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>113</b>	<b>96</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	113	96
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) altre</i>	113	96
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
<i>a) rigiri</i>		
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>		
<i>c) altre</i>		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>260</b>	<b>147</b>

### 13.7 Altre informazioni

La voce 130 dell'attivo "Attività fiscali: a) correnti" di Euro 8.898 mila è composta da:

- acconto IRES per Euro 3.940 mila;
- acconto IRAP per Euro 1.739 mila;
- credito d'imposta su istanza IRES per Euro 234 mila;
- credito d'imposta per ritenute su Depositi / Conti correnti / Cert. Di Deposito per Euro 2.981 mila;
- credito d'imposta DL 185/2008 per Euro 3 mila.

## Sezione 15 – Altre attività – Voce 150

### 15.1 Altre attività: composizione

	Totale al 12/2009
a) crediti tributari verso erario ed altri enti impositori	2.622
b) assegni di terzi in giacenza presso la cassa	332
c) assegni stanza e troncati allo sportello	13.210
d) depositi cauzionali	-
e) margini di variazione pagati a organismi di compensazione per operazioni in derivati	-
f) attività rappresentate da oro, argento, e metalli preziosi	
g) ammanchi, malversazioni, rapine e altre insussistenze	10
h) partite in corso di lavorazione	6.152
i) migliorie su beni di terzi	46
l) ratei attivi non riconducibili	46
m) risconti attivi non riconducibili	911
n) altre	3.300
<b>Totale</b>	<b>26.629</b>

Il punto "n) Altre" della tabella precedente comprende:

- gli importi delle commissioni da ricevere per Euro 1.666 mila;
- le posizioni a debitori non riconducibili per Euro 1.634 mila.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
1. Debiti verso banche centrali	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>4.663</b>	<b>22.323</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	4.210	16.129
2.2 Depositi vincolati	453	6.183
2.3 Finanziamenti	-	11
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri		11
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>4.663</b>	<b>22.323</b>
<b>Fair value</b>	<b>4.663</b>	<b>22.328</b>

### Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
1. Conti correnti e depositi liberi	807.983	765.343
2. Depositi vincolati	22.884	25.498
3. Finanziamenti	75.843	106.823
3.1 Pronti contro termine passivi	75.843	106.823
4.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	79	1.902
<b>Totale</b>	<b>906.789</b>	<b>899.566</b>
<b>Fair value</b>	<b>906.789</b>	<b>899.566</b>

## Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale al 12/2009				Totale al 12/2008			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>287.417</b>	-	-	<b>287.417</b>	<b>205.707</b>	-	-	<b>205.707</b>
1. obbligazioni	233.614	-	-	233.614	168.419	-	-	168.419
1.1 strutturate								
1.2 altre	233.614			233.614	168.419			168.419
2. altri titoli	53.803	-	-	53.803	37.288	-	-	37.288
2.1 strutturati								
2.2 altri	53.803			53.803	37.288			37.288
<b>Totale</b>	<b>287.417</b>	-	-	<b>287.417</b>	<b>205.707</b>	-	-	<b>205.707</b>

I titoli di debito indicati nella colonna “Fair Value Livello 3” sono nostre obbligazioni emesse e certificati di depositi emessi dalla banca valutati al costo ammortizzato.

## Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale al 12/2009					Totale al 12/2008				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito	-	-		-	-	-	-		-	-
3.1 Obbligazioni	-	-		-	-	-	-		-	-
3.1.1 Strutturate										
3.1.2 Altre obbligazioni										
3.2 Altri titoli	-	-		-	-	-	-		-	-
3.2.1 Strutturati										
3.2.2 Altri										
<b>Totale A</b>	-	-		-	-	-	-		-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	35.324	-	1.073	-	1.073	51.794	-	864	-	864
1.1 Di negoziazione	30.263		964	-	964	19.401		515	-	515
1.2 Connessi con la fair value option						15.202		143	-	143
1.3 Altri	5.061		109	-	109	17.191		206	-	206
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione										
2.2 Connessi con la fair value option										
2.3 Altri										
<b>Totale B</b>	<b>35.324</b>	<b>-</b>	<b>1.073</b>	<b>-</b>	<b>1.073</b>	<b>51.794</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>35.324</b>	<b>-</b>	<b>1.073</b>	<b>-</b>	<b>1.073</b>	<b>51.794</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>864</b>

#### Legenda:

FV = fair value

FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## Sezione 5 – Passività finanziarie valutate al fair value – Voce 50

### 5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione / Valori	Totale al 12/2009					Totale al 12/2008				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>1. Debiti verso banche</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati										
1.2 Altri										
<b>2. Debiti verso clientela</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati										
2.2 Altri										
<b>3. Titoli di debito</b>	5.515	-	5.658	-	5.658	73.737	-	75.367	-	75.367
3.1 Strutturati	-			-		-			-	
3.2 Altri	5.515		5.658		5.658	73.737		75.367		75.367
<b>Totale A</b>	<b>5.515</b>	<b>-</b>	<b>5.658</b>	<b>-</b>	<b>5.658</b>	<b>73.737</b>	<b>-</b>	<b>75.367</b>	<b>-</b>	<b>75.367</b>

#### Legenda:

FV=fair value

FV\*=fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

### 5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>			<b>75.367</b>	<b>75.367</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>397</b>	<b>397</b>
B1. Emissioni			-	-
B2. Vendite			276	276
B3. Variazioni positive di fair value			37	37
B4. Altre variazioni			84	84
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>70.106</b>	<b>70.106</b>
C1. Acquisti			-	-
C2. Rimborsi			68.498	68.498
C3. Variazioni negative di fair value				-
C4. Altre variazioni			1.608	1.608
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.658</b>	<b>5.658</b>

La riduzione delle obbligazioni valutate al fair value rispetto al precedente esercizio è dovuta alla naturale scadenza, infatti le nuove obbligazioni emesse nell'anno sono state valutate al costo ammortizzato.

Di seguito si elencano i prestiti obbligazionari ancora in essere valutati al fair value ed i relativi contratti derivati, stipulati con primarie controparti dell'Istituto, connessi.

### Natural Hedge:

I valori nominali sono espressi in unità di Euro:

OBBLIGAZIONI						DERIVATO COPERTURA			
ISIN	DESCRIZIONE	TIPO TASSO	SCAD.	NOMINALE IAS	NOMINALE	N.RO	CTP	NOZIONALE	SPREAD VAR.
IT0004033400	CRFERMO 3,10%	TASSO FISSO	03/04/2010	3.915.000,00	3.915.000,00	84	H.V.B.	2.500.000,00	- 0,4600
						94	H.V.B.	1.416.000,00	- 0,5400
IT0004053499	CRFERMO 06/11	STEP UP	08/05/2011	1.663.000,00	1.669.000,00	118	BANCA IMI	1.669.000,00	- 0,6150
Totale					<b>5.584.000,00</b>				

## Sezione 8 – Passività fiscali – Voce 80

### 8.1 Passività fiscali correnti

	12/2009
<b>Passività fiscali : correnti</b>	<b>8.976</b>
Ires accantonamento dell'esercizio	5.617
Irap accantonamento dell'esercizio	2.243
Accantonamento istanza rimb. Ires per deducibilità Irap 10%	234
Quota accantonamenti per crediti pregressi	882

In base alle disposizioni contenute dall'art. 6, comma 1 del D.L. 29 novembre 2008 n. 185 è stato ammesso in deduzione dal reddito d'impresa un importo pari al 10 per cento dell'imposta regionale sulle attività produttive. I successivi commi 2 e 3 dello stesso art. 6, ammettono inoltre che per i periodi d'imposta precedenti a quello in corso al 31 dicembre 2008, per i quali non sia intervenuta la decadenza del termine di quarantotto mesi dalla data del versamento, la possibilità di chiedere il rimborso della maggiore Ires versata corrispondente all'Irap resa deducibile. La Società ha pertanto, nei termini previsti per i contribuenti della Regione Marche, inoltrato richiesta di rimborso per un totale di Euro 234 mila contabilizzando un credito nei confronti dell'Amministrazione finanziaria, iscritto a Voce 130 dell'Attivo e con relativo accantonamento di pari importo al fondo imposte e tasse, iscritto a Voce 80 del Passivo.

## Sezione 10 – Altre passività – Voce 100

### 10.1 Altre passività: composizione

	12/2009
Debiti tributari	2.005
Debiti verso enti previdenziali	1.033
Somme a disposizione della clientela	2.189
Depositi cauzionali di terzi	-
Partite viaggianti tra filiali	-
Altri debiti verso il personale	3.531
Partite in corso di lavorazione	2.267
Ratei passivi non riconducibili	127
Risconti passivi non riconducibili	218
Sbilancio rettifiche di portafoglio	5.710
Altre partite	3.271
<b>Totale</b>	<b>20.351</b>

## Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori	Totale 12/2009	Totale 12/2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>12.480</b>	<b>13.227</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>287</b>	<b>410</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	286	410
B.2 Altre variazioni	1	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>945</b>	<b>1.157</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	914	1.112
C.2 Altre variazioni	31	45
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>11.822</b>	<b>12.480</b>
<b>Totale</b>	<b>11.822</b>	<b>12.480</b>

## 11.2 Altre informazioni:

### **Dettaglio della voce "B. Aumenti"**

Descrizione	Valori
Service cost (per dipendenti aderenti a F.do pensioni aperto Previdsystem)	-
Rivalutazione	286
<b>Totale</b>	<b>286</b>

### **Dettaglio della voce "C. Diminuzioni - C.2 Altre variazioni"**

Descrizione	Valori
Riduzione per riforma T.F.R. D.lgs 252/2005	-
Anticipazioni e liquidazioni per fine rapporto	914
Imposta sostitutiva su rivalutazione	31
<b>Totale</b>	<b>945</b>

### **Valutazione attuariale F.do T.F.R.**

Descrizione	Valori
Valore attuale benefici al 31/12/2008	12.360
Interest cost	523
Service cost	-
Erogazioni	914
<b>Totale ricorsivo</b>	<b>11.969</b>
Valore attuale benefici al 31/12/2009	12.249
Utile attuariale cumulato	280

A decorrere dal 1 gennaio 2007 le quote di TFR tempo per tempo maturate sono conferite o presso un fondo di tesoreria INPS o a forme di previdenza complementare. Conseguentemente il calcolo attuariale è stato improntato alla valutazione del c.d. "value of accrued benefits" ovvero dell'ammontare totale delle obbligazioni riconducibili ad ogni singolo dipendente. L'elaborazione è stata svolta sulla base di ipotesi demografiche ed economiche già adottate con riferimento alle valutazioni al 31/12/2008.

Per quanto attiene le valutazioni di ordine finanziario: si è ritenuto opportuno, in linea di continuità con le scelte operate nel precedente bilancio, fare riferimento ai rendimenti della curva dei titoli di Stato al 31/12/2009 che appaiono rispondere adeguatamente ai requisiti posti dallo standard dettato dal principio IAS 19.

## Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci / Valori	Totale 12/2009	Totale 12/2008
1. Fondi di quiescenza aziendali	11.171	11.854
2. Altri fondi per rischi ed oneri	1.408	1.311
2.1 controversie legali	1.308	1.027
2.2 oneri per il personale	-	228
2.3 altri	100	56
<b>Totale</b>	<b>12.579</b>	<b>13.165</b>

### 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>11.854</b>	<b>1.311</b>	<b>13.165</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>309</b>	<b>512</b>	<b>821</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	304	512	816
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			-
B.4 Altre variazioni	5		5
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>992</b>	<b>415</b>	<b>1.407</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	992	415	1.407
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			-
C.3 Altre variazioni			-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>11.171</b>	<b>1.408</b>	<b>12.579</b>

Gli utilizzi del fondo rischi ed oneri, sono confluiti, quanto ad Euro 228 mila, relativi ad oneri per il personale di competenza di precedenti esercizi ma spesati nell'anno, a voce propria e, quanto ad euro 187 mila, relativi alla chiusura di pregresse controversie legali contabilizzate a voce 190 del conto economico.

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Il Fondo integrativo pensioni, denominato "Fondo d'integrazione delle pensioni dell'assicurazione obbligatoria per l'invalidità, la vecchiaia ed i superstiti gestita dall'INPS per il Personale - ruolo credito - della Cassa di Risparmio di Fermo", iscritto all'Albo Fondi Pensione - Sezione speciale III al numero 9107, tenuto dalla COVIP, appostato a voce 120-a Passivo del bilancio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A., è disciplinato dal regolamento attuativo dell'Accordo del 4/12/1990, dal Decreto Legislativo n.124/93, dal nuovo quadro normativo di riferimento così come definiti dalla Legge 8 agosto 1995 n.335, dal provvedimento collegato alla Legge Finanziaria 1998 (Legge n.449/1997) nonché dall'accordo del 18/10/2000 per la trasformazione del fondo mediante la costituzione di una sezione a contribuzione definita a valere dal 1/1/2001.

Scopo del Fondo è di garantire a favore degli iscritti e dei loro superstiti un trattamento pensionario integrativo delle prestazioni tempo per tempo ed a qualsiasi titolo corrisposte dall'INPS.

Il fondo, a seguito del citato accordo di trasformazione, è composto da Dipendenti della Cassa di Risparmio di Fermo spa che, alla data del 31/12/2000, risultavano in quiescenza, ovvero da loro superstiti, ed è alimentato da una contribuzione interamente a carico della Banca utile per il conseguimento dell'equilibrio attuariale del Fondo.

Alla data del 31.12.2009, il collettivo degli iscritti al Fondo risultava composto da 150 individui, compresi i destinatari di rendite nulle, come risulta nel dettaglio dalla tavola successiva:

<b>Sesso</b>	<b>Dirette</b>	<b>Indirette o reversibilità</b>	<b>Totale</b>
Femmine	6	50	56
Maschi	85	9	94
<b>Totale</b>	<b>91</b>	<b>59</b>	<b>150</b>

Le valutazioni attuariali sono state condotte attraverso una proiezione negli esercizi successivi alla data di valutazione delle posizioni dei singoli iscritti al 31 dicembre 2009. Tale proiezione viene estesa fino a completa estinzione delle obbligazioni tenendo conto di un sistema di ipotesi verosimile basato su:

1. parametri normativi;
2. parametri demografici;
3. parametri economici;
4. parametri finanziari.

Per quanto attiene ai parametri demografici è stata utilizzata la tavola generazionale "RG 48" predisposta dalla Ragioneria Generale dello Stato mentre, per i carichi di famiglia, si è adottata la stima di norma utilizzata per le simulazioni Inps.

Per quanto attiene ai parametri economici si è ipotizzato un tasso annuo di incremento dei prezzi nel lungo periodo corrispondente al 2,00%. Sono stati, inoltre, stimati gli effetti della sostanziale abrogazione delle clausole di perequazione con agganciamento al "pari grado in servizio". Con il tasso di inflazione ipotizzato le aliquote di perequazione sono le seguenti:

<b>SCAGLIONE</b>	<b>ALIQUTA</b>
Fino a 3 volte il trattamento minimo	2,00%
Da 3 a 5 volte il trattamento minimo	1,80%
Oltre 5 volte il trattamento minimo	1,50%

Per quanto attiene le valutazioni di ordine finanziario, la valutazione in esame tiene conto della situazione contingente, caratterizzata dalla illiquidità dei mercati dei corporate bond, che, peraltro, ha trovato conferma nel recente emendamento allo IAS 39.

In tale contesto generale, quindi, si è ritenuto opportuno fare riferimento ai rendimenti della curva dei titoli di Stato al 31/12/2009 che appaiono rispondere adeguatamente ai requisiti posti dallo standard dettato dal principio IAS 19.

Il valore attuale medio, emerso dalle valutazioni effettuate da un tecnico abilitato, relativo agli oneri integrativi e sostitutivi per il collettivo dei 150 pensionati destinatari degli stessi, è coerente con l'importo del fondo risultante in bilancio.

<b>Bilancio Tecnico al 31/12/2009</b>	
Vam oneri immediati	11.175
Vam oneri totali	11.175
Riserva Matematica al 31/12/2008	11.184
Patrimonio al 31/12/2009	11.171
Riserva Matematica	11.175
<b>AVANZO TECNICO</b>	<b>4</b>
<b>Prospetto di determinazione dell'utile/perdita attuariale ai fini IAS/IFRS</b>	
Riserva matematica al 31 dicembre 2008	11.184
Interest cost	518
Service cost	0
Erogazioni	-986
<b>Utile(-) / Perdita (+) attuariale al 31/12/2009</b>	<b>459</b>

## Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

### 14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 759.750 azioni del valore nominale unitario di Euro 51,65, per complessivi Euro 39.241.087,50.

La Società è partecipata da:

- Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo, che detiene 506.500 azioni ordinarie con un'interessenza pari al 66,67%;
- Banca Intesa Spa, che detiene 253.250 azioni ordinarie con un'interessenza pari al 33,33%.

La voce non ha subito modificazioni durante l'esercizio.

### 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci / Valori	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>759.750</b>	-
- interamente liberate	759.750	
- non interamente liberate	-	
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>759.750</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>759.750</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	759.750	-
- interamente liberate	759.750	-
- non interamente liberate	-	-

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

	R.LEGALE	R.STATUTARIA	ALTRE
<b>ESISTENZE INIZIALI</b>	<b>12.958</b>	<b>38.062</b>	<b>3.284</b>
<b>AUMENTI</b>	<b>657</b>	<b>1.050</b>	
Attribuzione utili	657	1.050	
<b>DIMINUZIONI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre variazioni (riserva negativa da fta)			-
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>13.615</b>	<b>39.112</b>	<b>3.284</b>

La Riserva Legale è alimentata dalla quota del 10% di utili come stabilito dall'Art. 24 dello Statuto.

La Riserva Statutaria comprende:

- la quota di utili pari al 15% stabilita dall'Art. 24 dello Statuto;
- la riclassificazione di riserve di utili come determinati in sede di FTA per un totale di Euro 15.200 mila;

Le "Altre" riserve comprendono:

- la riserva da conferimento ex Legge 218/90 al netto della riserva da valutazione emersa in sede di FTA pari ad Euro 2.846 mila.

#### 14.4.1 Patrimonio dell'impresa: dettaglio della composizione e grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste

Natura/descrizione	Importo	Possibilità utilizzazione (1)	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti (2)	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale</b>	39.241.087,50				
<b>Riserve di capitale:</b>					
Riserva da conferimento	15.121.767,94	A,B,C	15.121.767,94		- 213.816,73
Riserva da rivalutazioni	6.129.826,94	A,B,C	6.129.826,94		
Riserva da sovrapprezzo azioni (3)	34.660.068,07	A,B,C	34.660.068,07		
<b>Riserve di utili</b>					
Riserva legale	13.615.414,72	B	5.767.197,22		
Riserva statutaria	39.111.984,43	B	-		
Riserva da F.T.A. (adozione IAS/IFRS)	- 2.845.818,03		-		
Riserva da A.F.S. (valutaz.titoli disp.per la vendita)	- 572.359,05		-		213.816,73
Utili portati a nuovo	-		-		
<b>Totale</b>	<b>144.461.972,52</b>		<b>61.678.860,17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Quota non distribuibile (4)</b>			<b>107.775,24</b>		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>61.571.084,93</b>		

dati espressi al centesimo di Euro

#### Legenda:

- A = per aumento di capitale  
 B = per copertura perdite  
 C = per distribuzione ai soci

#### Note:

(1) = Salvo ulteriori vincoli derivanti da disposizioni statutarie

(2) = Le utilizzazioni sono state indicate a partire dall'anno 2000 in assenza dei dati necessari per i periodi precedenti

(3) = Ai sensi dell'Art. 2431 del C.C. l'intero ammontare di tale riserva è distribuibile alla sola condizione che la Riserva Legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'Art. 2430 C.C.

(4) = Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per effetto: della riserva di utili netti su cambi, della riserva di valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, della riserva da deroghe ex Art. 2413 C.C. comma 4 e della parte destinata a copertura di costi pluriennali non ancora ammortizzati ex Art. 2426 n. 5 C.C.

### 14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci / Componenti	12/2009	12/2008
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	- 572	- 3.064
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari		
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione	15.122	15.122
<b>Totale</b>	<b>14.550</b>	<b>12.058</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 12/2009	Importo 12/2008
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>2.361</b>	<b>198</b>
a) Banche	2.166	-
b) Clientela	195	198
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>37.559</b>	<b>41.370</b>
a) Banche	42	40
b) Clientela	37.517	41.330
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>55.316</b>	<b>31.672</b>
a) Banche	5.073	15.585
<i>i) a utilizzo certo</i>	5.073	13.471
<i>ii) a utilizzo incerto</i>	-	2.114
b) Clientela	50.243	16.087
<i>i) a utilizzo certo</i>	66	46
<i>ii) a utilizzo incerto</i>	50.177	16.041
<b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>95.236</b>	<b>73.240</b>

### 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	12/2009	12/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	75.993	106.284
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	1.578
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		
<b>TOTALE</b>	<b>75.993</b>	<b>107.862</b>

#### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	-
a) Acquisti	-
1. regolati	
2. non regolati	
b) vendite	-
1. regolate	
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	-
a) individuali	
b) collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>2.152.031</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	926.935
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	231.397
2. altri titoli	695.538
c) titoli di terzi depositati presso terzi	879.476
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	345.620
<b>4. Altre operazioni</b>	-

#### 5. Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

Operazioni	Esercizio 12/2009	Esercizio 12/2008
<b>a) rettifiche "dare"</b>	<b>313.200</b>	<b>327.615</b>
1) conti correnti	67.487	75.146
2) portafoglio centrale	243.053	248.930
3) cassa	1.203	1.103
4) altri conti	1.457	2.436
<b>b) rettifiche "avere"</b>	<b>318.910</b>	<b>345.595</b>
1) conti correnti	80.645	87.521
2) cedenti effetti e documenti	237.707	257.137
3) altri conti	558	937
<b>SBILANCIO</b>	<b>5.710</b>	<b>17.980</b>

Lo sbilancio tra le rettifiche dare e le rettifiche avere pari ad Euro 5.710 mila è confluito nella voce 100 "Altre passività" del passivo dello stato patrimoniale.



**PARTE C**  
**Informazioni sul Conto Economico**



## Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.204			4.204	12.321
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.909			2.909	3.048
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	178			178	193
4. Crediti verso banche		513		513	3.149
5. Crediti verso clientela		46.858		46.858	60.884
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	-
7. Derivati di copertura			-	-	-
8. Altre attività				-	-
<b>Totale</b>	<b>7.291</b>	<b>47.371</b>	<b>-</b>	<b>54.662</b>	<b>79.595</b>

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

#### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	12/2009
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	67

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
1. Debiti verso banche centrali				-	
1. Debiti verso banche	25			25	175
2. Debiti verso clientela	5.986			5.986	21.248
3. Titoli in circolazione		6.489		6.489	6.824
4. Passività finanziarie di negoziazione			54	54	1.517
5. Passività finanziarie valutate al fair value		631		631	3.110
7. Altre passività e fondi				-	-
8. Derivati di copertura			-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.011</b>	<b>7.120</b>	<b>54</b>	<b>13.185</b>	<b>32.874</b>

### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

#### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	12/2009
Interessi passivi su passività in valuta	7

## Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi / Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>304</b>	<b>315</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>	<b>5.671</b>	<b>5.339</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	324	260
2. negoziazione di valute	137	148
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	284	278
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	2.090	2.045
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.058	956
8. attività di consulenza		
8.1. in materia di investimenti		
3.2. in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	1.778	1.652
9.1. gestioni di portafogli	497	533
9.1.1. individuali	391	437
9.1.2. collettive	106	96
9.2. prodotti assicurativi	570	507
9.3. altri prodotti	711	612
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>3.031</b>	<b>3.296</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-
<b>f) servizi per operazioni di factoring</b>	-	-
<b>g) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	-	-
<b>h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione</b>	-	-
<b>i) tenuta e gestione dei conti correnti</b>	<b>7.560</b>	<b>4.763</b>
<b>j) altri servizi</b>	<b>1.541</b>	<b>8.535</b>
<b>Totale</b>	<b>18.107</b>	<b>17.485</b>

L'importo indicato dalla lettera "j" della tabella che precede comprende:<sup>1</sup>

Commissioni istruttoria mutui	526
Commissioni su finanziamenti	307
Commissioni bancomat ed home banking	465
Commissioni altre	243

<sup>1</sup> Importo in migliaia di Euro

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

Canali / Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>3.868</b>	<b>3.697</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	2.090	2.045
3. servizi e prodotti di terzi	1.778	1.652
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>c) altri canali distributivi:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi / Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>c) servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>292</b>	<b>217</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	198	129
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	94	88
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>877</b>	<b>1.172</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>30</b>	<b>32</b>
<b>Totale</b>	<b>1.199</b>	<b>1.421</b>

## Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci / Proventi	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-		3	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	389		269	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
<b>Totale</b>	<b>389</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>-</b>

## Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Voci / Proventi	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>5.335</b>	<b>733</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>6.048</b>
1.1 Titoli di debito	5.335	655	20	-	5.970
1.2 Titoli di capitale					-
1.3 Quote di O.I.C.R.					-
1.4 Finanziamenti					-
1.5 Altre		78			78
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli di debito					-
2.2 Debiti					-
2.3 Altre					-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>					<b>125</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>616</b>	<b>168</b>	<b>617</b>	<b>-</b>	<b>167</b>
4.1 Derivati finanziari:	616	168	617	-	167
- Su titoli di debito e tassi di interesse	616	168	617	-	167
- Su titoli di capitale e indici azionari					-
- Su valute e oro					-
- Altri					-
4.2 Derivati su crediti					-
<b>Totale</b>	<b>5.951</b>	<b>901</b>	<b>637</b>	<b>-</b>	<b>6.340</b>

**Valuta: Costi, Ricavi e Rimanenze**

SEZIONE SPESE E PERDITE:			SEZIONE RENDITE E PROFITTI:		
Voci	2009	2008	Voci	2009	2008
A) Esistenze iniziali di valuta	1.275	79	E) Ricavi per vendite di valuta	88.438	101.794
B) Costi per acquisti di valuta	87.163	103.361	F) Rimanenze finali	125	1.275
<b>D) Totale dei costi</b>	<b>88.438</b>	<b>103.440</b>	<b>H) Totale dei ricavi</b>	<b>88.563</b>	<b>103.069</b>
<b>RIEPILOGO:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>			
(+) <i>Totale dei ricavi</i>	<b>88.563</b>	<b>103.069</b>			
(-) <i>Totale dei costi</i>	- <b>88.438</b>	- <b>103.440</b>			
(+) <i>Comm. valutarie</i>	-	-			
(-) <i>Rettifiche ias</i>	-	-			
<i>Utile da valutazione valuta</i>	<b>125</b>	- <b>371</b>			

**Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci / Componenti reddituali	Totale al 12/2009			Totale al 12/2008		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche			-			-
2. Crediti verso clientela			-			-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	433	523	- 90	-	-	-
3.1 <i>Titoli di debito</i>	433	523	- 90		-	-
3.2 <i>Titoli di capitale</i>			-			-
3.3 <i>Quote di O.I.C.R.</i>			-			-
3.4 <i>Finanziamenti</i>			-			-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-			-
<b>Totale attività</b>	<b>433</b>	<b>523</b>	<b>- 90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche			-			-
2. Debiti verso clientela			-			-
3. Titoli in circolazione	5		5	34		34
<b>Totale passività</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>

## Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) – (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito					-
1.2 Titoli di capitale					-
1.3 Quote di O.I.C.R.					-
1.4 Finanziamenti					-
<b>2. Passività finanziarie</b>	-	-	37	17	54
2.1 Titoli di debito	-	-	37	17	54
2.2 Debiti verso banche					-
2.3 Debiti verso clientela					-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>	167	-	15	-	152
<b>Totale</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>17</b>	<b>98</b>

## Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	354	10.107	590	2.759	3.319	-	-	4.973	1.782
- Finanziamenti	354	10.107	590	2.759	3.319	-	-	4.973	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	1.782
<b>C. Totale</b>	<b>354</b>	<b>10.107</b>	<b>590</b>	<b>2.759</b>	<b>3.319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.973</b>	<b>1.782</b>

Nella colonna “A Riprese di valore (2) Specifiche “ sono ricompresi per euro 608 mila gli interessi di mora incassati su crediti in sofferenza.

## Sezione 9 – Le spese amministrative – Voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>28.186</b>	<b>27.171</b>
a) salari e stipendi	19.586	19.040
b) oneri sociali	5.302	4.909
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	1.499	1.636
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	304	141
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	304	141
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	682	664
- a contribuzione definita	682	664
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	813	781
<b>2) Altro personale in attività</b>		
<b>3) Amministratori e Sindaci</b>	<b>515</b>	<b>479</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>		
<b>5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>		
<b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>		
<b>Totale</b>	<b>28.701</b>	<b>27.650</b>

Nella tabella al punto 3) sono ricompresi i compensi per il Collegio Sindacale e le assicurazioni previste per l'organo di amministrazione.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Composizione	Dato puntuale al 12/2009	Media al 12/2009	Dato puntuale al 12/2008
<b>• Personale dipendente</b>	<b>418</b>	<b>405</b>	<b>423</b>
a) dirigenti	3	3	3
b) quadri direttivi	99	99	100
- di cui: di 3° e 4° livello	38	38	39
c) restante personale dipendente (compreso personale di pulizia)	316	303	320
- di cui: di 3° area professionale	303	290	301
- di cui: di 2° area professionale	13	13	16
- di cui: personale addetto alle pulizie	1	1	3
<b>• Altro personale</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>13</b>

La media è stata determinata considerando il personale part-time al 50%.

### 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

	12/2009
Remunerazione Fip aziendale a prestazione definita personale a riposo	304

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

	12/2009	12/2008
1 - spese legali recupero crediti	1.397	1.025
2 - consulenza legali varie e tecnica	583	527
3 - manutenzioni, riparazioni, trasformazioni	847	891
4 - affitto locali	1.077	1.046
5 - pulizia locali	499	483
6 - fitti passivi macchine e linee td	1.224	1.212
7 - vigilanza e trasporto valori	596	622
8 - illuminazione e riscaldamento	708	648
9 - stampati e cancelleria	114	208
10 - postali telegrafiche telex e telefoniche	752	722
11 - assicurazioni diverse	450	449
12 - pubblicità e propaganda	615	584
13 - abbonamenti e acquisto pubblicazioni	89	94
14 - costi per servizi ricevuti da terzi	2.991	2.943
15 - trasporti e traslochi	374	257
16 - contributi associativi	186	148
17 - altre	411	469
<b>Totale Parziale altre spese amministrative</b>	<b>12.913</b>	<b>12.328</b>
<b>Imposte indirette e tasse</b>		
1 - imposta di bollo	2.635	2.637
2 - imposta comunale sugli immobili	154	146
3 - altre	639	610
<b>Totale imposte indirette e tasse</b>	<b>3.428</b>	<b>3.393</b>
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>16.341</b>	<b>15.721</b>

## Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	12/2009
1- accantonamenti controversie legali	260
2- accantonamento per revocatorie	207
3- altri	45
<b>Totale accantonamenti</b>	<b>512</b>
Utilizzi per definizione controversie legali	187
<b>Totale utilizzi</b>	<b>187</b>
<b>Totale accantonamenti netti al 31/12/2009</b>	<b>325</b>

Gli utilizzi del fondo per rischi ed oneri, quanto ad Euro 187 mila, relativi alla chiusura di pregresse controversie legali, sono confluiti a voce 190 del conto economico.

## 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	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b – c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	1.352	-	-	1.352
- Ad uso funzionale	1.352			1.352
- Per investimento				-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale				-
- Per investimento				-
<b>Totale</b>	<b>1.352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.352</b>

## Sezione 12 – Rettifiche/ripresе di valore nette su attività immateriali – Voce 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b – c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	41	-	-	41
- Generate internamente dall'azienda				-
- Altre	41			41
A.2 Acquisite in leasing finanziario				-
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>

## Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	12/2009
1 - Contribuiti liberali	- 7
2 - Contributi ad enti e comuni concedenti servizio di tesoreria	- 80
3 - Ammortamenti miglorie su beni di terzi	- 51
4 - Perdite per rapine	- 134
5 - Altri	- 286
<b>Totale altri oneri di gestione</b>	<b>- 558</b>

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	12/2009
1 - Recuperi di spese amministrative	3.855
2 - Canoni cassette di sicurezza	43
3 - Fitti attivi	135
4 - Altri proventi	221
<b>Totale altri proventi di gestione</b>	<b>4.254</b>
<b>Totale voce 190</b>	<b>3.696</b>

## Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240

### 17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale / Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>A. Immobili</b>	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>	- 13	8
- Utili da cessione	10	10
- Perdite da cessione	- 23	2
<b>Risultato netto</b>	- 13	8

## Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260

### 18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente reddituale / Valori	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
1. Imposte correnti (-)	- 7.860	- 6.074
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	395	191
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	641	- 240
5. Variazione delle imposte differite (+/-)		685
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	- 6.824	- 5.438

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

Componente reddituale / Valori	Voci	Importi
<b>Utile o perdita al lordo delle imposte</b>	<b>17.079</b>	
Aliquota fiscale corrente Ires	27,50%	
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>4.697</b>
Differenze permanenti e temporanee		801
a) dividendi	- 370	
b) altri	3.282	
<b>Imposte sul reddito d'esercizio Ires</b>		<b>5.498</b>
<b>Utile o perdita al lordo delle imposte</b>	<b>17.079</b>	
Aliquota fiscale corrente Irap	4,80%	
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>820</b>
Differenze permanenti ai fini Ires	-	
Differenze permanenti Irap	- 195	1.343
a) oneri per personale non deducibili	19.989	
b) rettifiche e riprese su crediti	4.973	
c) altri	3.217	
<b>Imposte sul reddito d'esercizio Irap</b>		<b>2.163</b>
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>		<b>7.661</b>

## Sezione 21 – Utile per azione

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	12/2009
Utile netto attribuibile agli azionisti	7.597.500 (in unità di euro)
Numero medio delle azioni ordinarie	759.750
Risultato diluito per azione ordinaria	10,00 (in unità di euro)

In base a quanto disposto dallo IAS 33, paragrafi 10 e 33:

a) l'EPS (earning per share) base è calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio;

b) l'EPS diluito è calcolato partendo dal valore dell'EPS base, determinato come sopra indicato, tenendo conto, al denominatore, degli effetti di potenziali azioni ordinarie con effetti diluitivi.

L'utile al 31.12.2009 attribuibile ai possessori di azioni ordinarie corrisponde all'utile risultante dal bilancio, pari ad Euro 10.254.615 diminuito dell'ammontare accantonato a:

1. Riserva ordinaria, quanto ad Euro 1.025.461, in base alle previsioni dell'art. 25 dello Statuto;

- 
2. Riserva Straordinaria quanto ad Euro 1.538.192, in base alle previsioni dell'art. 25 dello Statuto;
  3. Riserva Straordinaria quanto ad Euro 93.462, in base alle determinazioni del Consiglio di Amministrazione;

Per la determinazione dell'EPS base il numeratore risulta, pertanto, pari a 7.597.500 Euro. Per quanto riguarda il denominatore, la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione è rimasto invariato, pari a 759.750.

La Società non ha riacquistato azioni proprie. Non sono emesse ed in circolazione azioni con effetti diluitivi.

Pertanto EPS base ed EPS diluito coincidono.



**PARTE D**  
**Informativa di settore**



## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>			<b>10.255</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	3.659	1.168	2.491
	a) variazioni di fair value	3.136	999	2.137
	b) rigiro a conto economico	523	169	354
	- rettifiche da deterioramento			-
	- utili/perdite da realizzo	523	169	354
	c) altre variazioni			
<b>30.</b>	Attività materiali			
<b>40.</b>	Attività immateriali			
<b>50.</b>	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>60.</b>	Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>70.</b>	Differenze di cambio:	-	-	-
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>80.</b>	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
<b>90.</b>	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
<b>100.</b>	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			
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>3.659</b>	<b>1.168</b>	<b>2.491</b>
<b>120.</b>	<b>Reddittività complessiva (Voce 10 + 110)</b>			<b>12.746</b>



**PARTE E**  
**Informazioni sui rischi e sulle**  
**relative politiche di copertura**



## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di carattere generale

La Banca identifica nel governo dei rischi (monitoraggio, gestione e misurazione) un fattore determinante per la creazione di valore per la società ed i suoi stakeholder; pertanto l'organizzazione aziendale assicura la più ampia autonomia ed indipendenza alle funzioni di controllo (Ispettorato ed Internal Auditing, Risk Governance e Compliance e Controllo Rischi), affinché sia garantita una corretta e completa rappresentazione dei rischi assunti dalla banca sia al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio dei Sindaci Revisori sia agli azionisti e a tutti coloro che hanno interesse diretto ed indiretto nella solidità della società. I suddetti flussi informativi sono normati dallo specifico regolamento presente nel più generale Progetto di governo societario.

Il 1° gennaio 2008 la Banca ha adottato il nuovo regime prudenziale Basilea 2, recepito dalla circolare 263/06 della Banca d'Italia, scegliendo, nello spirito del principio di proporzionalità, di utilizzare quali criteri di quantificazione del capitale interno (Secondo Pilastro) i criteri regolamentari previsti per le banche di classe 3 (banche con un attivo di bilancio inferiore a 3,5 miliardi di euro), in cui rientra la Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A..

Mediante il processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) sono definiti i rischi rilevanti per la banca, evidenziandone il grado di significatività attraverso la misurazione del capitale assorbito, effettuata secondo i criteri tratteggiati in precedenza, e la misurazione dell'assorbimento complessivo di capitale secondo l'approccio cosiddetto building block.

Il processo di valutazione ha interessato anche gli aspetti organizzativo-funzionali comportando un'approfondita ricognizione degli strumenti di misurazione e controllo utilizzati a fini gestionali, che sono stati opportunamente descritti e integrati in policy, regolamenti e procedure documentate per corrispondere in modo ottimale alla normativa.

In ottemperanza a quanto disposto dal Titolo IV della circolare 263/06 di Banca d'Italia, intitolato "Informativa al Pubblico" (cosiddetto Terzo Pilastro), la Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. pubblica, con cadenza annuale in occasione della pubblicazione del bilancio, le "...informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione ed alla gestione di tali rischi" nel documento "Pillar 3, Informativa al pubblico, situazione al 31/12/..." nelle pagine dedicate al bilancio del proprio sito internet [www.carifermo.it](http://www.carifermo.it).

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

La politica creditizia della banca è volta ad ottenere un soddisfacente rapporto tra rendimento e rischio nell'ambito di un attento ed efficiente controllo dei rischi insiti nello svolgimento dell'attività bancaria. In coerenza con la propria mission, la banca considera di importanza strategica la crescita del credito alle famiglie e alle piccole e medie imprese, con interventi mirati allo sviluppo delle attività produttive. La naturale inclinazione della Banca a privilegiare negli impieghi economici la piccola impresa e l'artigianato trova un asset di rilevante importanza nel partenariato con il mondo delle cooperative di garanzia fidi. Pur avendo un particolare riguardo per il sostegno del tessuto socio-economico del territorio di riferimento, è perseguito, anche in ottica di frazionamento del rischio, l'ampliamento del portafoglio clienti nelle aree in cui la presenza della banca è meno significativa.

La politica creditizia della banca pone particolare attenzione anche alla fase di erogazione e monitoraggio del credito, affinché siano evitati fenomeni di concentrazione del rischio verso imprese e settori merceologici e, relativamente al segmento famiglia, verso talune classi di età.

Nell'erogazione del credito di lungo periodo si cerca di privilegiare il privato consumatore con mutui destinati principalmente all'acquisto di immobili residenziali ad uso abitativo.

A tutela tanto del debitore e della sua famiglia, quanto della banca, si persegue una politica di continuo sviluppo, anche in termini di efficienza di prodotti, dell'intermediazione assicurativa nel settore del rischio puro, con coperture del rischio morte, invalidità e licenziamento finalizzate al rimborso totale o parziale del debito residuo di mutui e prestiti in caso di sinistro.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La struttura organizzativa di erogazione del credito prevede diversi livelli di autonomia sia per le Succursali, differenziate in classi dimensionali, sia per gli Organi Centrali Competenti (Direzione Generale, Comitato Esecutivo, Consiglio di Amministrazione). I suddetti livelli sono definiti in base alla valutazione complessiva del rischio per singolo cliente ed eventuali clienti collegati, in funzione della forma tecnica del credito, della esposizione diretta ed indiretta e della tipologia delle garanzie.

Parallelamente al processo di erogazione del credito sono state attivate le politiche ed i controlli per la gestione del rischio effettuati dalle seguenti strutture di Direzione Generale:

- **Crediti ordinari.** Supporta le Succursali nella fase istruttoria, verifica le domande di affidamento deliberate dagli Organi delegati periferici valutando il rispetto dei poteri delegati, esegue controlli sulle pratiche di fido in essere, accertandosi che le Succursali adempiano il rinnovo delle pratiche.
- **Controllo rischi.** Esegue il costante monitoraggio delle anomalie sui rischi aziendali attraverso i dati segnalati dalle specifiche procedure informatizzate e dal Servizio Ispettorato ed Internal Auditing; propone la classificazione come "incagliate" delle posizioni in stato di momentanea difficoltà sollecitandone la normalizzazione alle Dipendenze, coordinandone l'attività per le operazioni di eventuale rientro; segue e controlla le posizioni "ristrutturate"; redige trimestralmente una relazione per l'Alta Direzione sulla situazione ed evoluzione delle posizioni seguite.
- **Risk Management.** Studia e sviluppa le metodologie di misurazione del rischio di credito con l'obiettivo di garantirne l'allineamento alla *best practice*, effettua analisi statiche e dinamiche del profilo di rischio complessivo del portafoglio crediti, di cui fornisce report mensili all'Alta Direzione ed alle funzioni aziendali di presidio del rischio.
- **Funzione di Compliance.** Analizza le procedure ed i processi di concessione del credito, nonché la contrattualistica in uso per verificarne potenziali elementi soggetti a rischio legale e di non conformità alla normativa vigente.

### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Al fine di individuare preventivamente le situazioni di deterioramento del merito creditizio è utilizzato uno strumento di controllo andamentale dei rapporti con la clientela ordinaria in interazione con le informazioni disponibili in Centrale dei Rischi, in grado di rilevare le anomalie con potenziale impatto negativo sul rischio. Il suddetto strumento – denominato Credit Position Control (CPC) - assegna un punteggio sintetico (score) a ciascuna controparte affidata in un intervallo di valori che va da -100 (rischio minimo) a +100 (rischio massimo) ed è utilizzato dalla funzione Risk Management per la produzione di report periodici destinati alle Succursali ed alle funzioni aziendali interessate.

L'analisi del rischio dell'intero portafoglio, con approfondimenti settoriali e geografici, è oggetto di report trimestrale per l'Alta Direzione.

Il Risk Management dispone inoltre di un modello di stima delle perdite attese sui crediti, i cui risultati sono tenuti in considerazione per la determinazione degli accantonamenti forfetari sui crediti in bonis. Il modello determina la probabilità di insolvenza (PD - Probability of Default), l'esposizione al momento dell'insolvenza (EAD - Exposure at Default), la perdita in caso di

insolvenza (LGD - Loss Given Default) e la durata residua ponderata del credito sulla base di informazioni esterne (tassi di decadimento dei crediti dalla Base Informativa Pubblica di Banca d'Italia) e di stime interne (tassi di recupero sulle posizioni a sofferenza), tenendo in considerazione l'effetto mitigatore di eventuali garanzie.

E' in uso, a soli fini gestionali, un sistema di rating (SARa - Sistema Automatico di Rating) conforme alle specifiche di Basilea 2, con il quale è determinato il rating delle controparti ed è stimata la probabilità di insolvenza ad un anno sulla base della valutazione andamentale, dell'analisi dei bilanci della controparte e di ulteriori elementi di natura qualitativa, attraverso questionari raccolti dalle succursali.

Il 22 settembre 2009, con delibera del Consiglio di Amministrazione, è stato introdotto il regolamento "I processi del Credito", che sostituisce il precedente "Regolamento sulle Procedure del Credito" ed illustra in dettaglio tutti i processi del credito.

### 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La banca ricorre alle tecniche ed agli strumenti di mitigazione del rischio di credito, la cui classificazione ed utilizzo sono regolati dal documento "Politiche di mitigazione del rischio di credito" approvate dal CdA il 20 maggio 2008, che stabilisce in via prioritaria che:

- ❖ La Banca acquisisce, a fronte delle proprie esposizioni creditizie, in via preferenziale, le garanzie qualificabili ed ammissibili come strumenti di CRM; non rinunciando a quelle prive dei suddetti requisiti in funzione di ulteriore tutela del credito.
- ❖ "Le garanzie reali o personali, indipendentemente dall'ammissibilità come strumenti di CRM, sono considerate accessorie rispetto all'operazione di credito e non possono sostituire o rendere meno efficace la valutazione della capacità di rimborso del debitore, ovvero costituire elemento di valutazione del merito creditizio della controparte o elemento prevalente della rischiosità dell'operazione".

Sono considerati fattori mitiganti ad alto spessore le garanzie reali, rappresentate da pegni su attività finanziarie prontamente liquidabili e da ipoteche su immobili residenziali. Ulteriori garanzie mitiganti sono le ipoteche su immobili non residenziali, le garanzie personali in funzione dello standing del garante e i pegni su attività finanziarie non rappresentate da titoli di stato.

La valutazione dei fattori di mitigazione del rischio di credito è effettuata con un sistema di classificazione gerarchica delle forme tecniche di affidamento, in base alla loss given default intrinseca, e delle garanzie, in funzione della loro potenzialità di mitigazione del rischio. Ad ogni classe di rischio è attribuito un fattore di ponderazione che, applicato all'affidamento complessivo della controparte, stima il livello complessivo del rischio.

Relativamente alle garanzie reali finanziarie, considerate ammissibili come CRM, la banca si è dotata dei requisiti previsti dalla circolare 263/06.

Per le esposizioni garantite da immobili, in conformità alle suddette disposizioni di vigilanza, sono stati attivati sistemi di sorveglianza su base statistica del valore dell'immobile e procedure operative per la verifica del valore effettivo. E' stato inoltre introdotto il "Regolamento per la valutazione degli immobili", che definisce i criteri generali per le stime immobiliari a cura dei periti.

Di norma per l'assunzione delle garanzie è utilizzata contrattualistica di tipo standard; nella fattispecie in cui i contratti standard si rivelano non adeguati, la redazione dei contratti è realizzata ad hoc dagli uffici competenti e validata dalla Funzione di Conformità con ricorso, laddove necessario, a consulenti esterni.

La banca, alla data di chiusura del bilancio, non opera in derivati su crediti.

## 2.4 Attività finanziarie deteriorate

La gestione delle attività finanziarie deteriorate è delegata all'Ufficio Controllo Rischi e all'Ufficio Legale per le sole posizioni classificate a "sofferenza".

Sulla scorta delle informazioni acquisite tramite report interni sull'andamento e sulle anomalie dei rapporti (monitoraggio andamentale, segnalazioni rate insolute ed assegni sospesi, partite da sistemare, crediti scaduti e/o sconfinati, segnalazioni da parte delle filiali, resoconti ispettivi, ecc.) e fonti esterne (Centrale dei Rischi, CAI, report di provider esterni sulle pregiudizievoli, ecc.), l'Ufficio Controllo Rischi, dopo il necessario approfondimento, valuta l'opportunità di adottare provvedimenti finalizzati al contenimento del rischio ed eventualmente propone la classificazione come "incagliate" delle posizioni in stato di momentanea difficoltà economico/finanziaria ovvero il passaggio a sofferenza, fornendo in tal caso all'Ufficio Legale e Contenzioso tutte le notizie utili per attivare le iniziative finalizzate al recupero del credito. L'Ufficio, a cui è delegata anche la gestione delle posizioni ristrutturate, redige trimestralmente una relazione per l'Alta direzione sulla situazione ed evoluzione delle posizioni seguite con particolare riferimento a quelle incagliate.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

##### A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					213.327	<b>213.327</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					118.238	<b>118.238</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					5.050	<b>5.050</b>
4. Crediti verso banche					46.579	<b>46.579</b>
5. Crediti verso clientela	17.759	30.638		4.512	902.222	<b>955.131</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value						-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
8. Derivati di copertura						-
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>17.759</b>	<b>30.638</b>	-	<b>4.512</b>	<b>1.285.416</b>	<b>1.338.325</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>14.202</b>	<b>26.800</b>	-	<b>1.783</b>	<b>1.292.189</b>	<b>1.334.974</b>

### A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			-	213.330		213.330	213.330
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita			-	118.238		118.238	118.238
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-	5.050		5.050	5.050
4. Crediti verso banche			-	46.579		46.579	46.579
5. Crediti verso clientela	75.312	22.403	52.909	912.290	10.068	902.222	955.131
6. Attività finanziarie valutate al fair value			-			-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione			-			-	-
8. Derivati di copertura			-			-	-
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>75.312</b>	<b>22.403</b>	<b>52.909</b>	<b>1.295.487</b>	<b>10.068</b>	<b>1.285.419</b>	<b>1.338.328</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>62.209</b>	<b>19.639</b>	<b>42.570</b>	<b>1.301.742</b>	<b>9.338</b>	<b>1.292.404</b>	<b>1.334.974</b>

Le rettifiche di portafoglio indicate nella tabella che precede includono Euro 118 mila per svalutazioni forfetarie eseguite su crediti scaduti tra 90 e 180 giorni il cui importo lordo risulta pari a 1.066 mila Euro.

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze				-
b) Incagli				-
c) Esposizioni ristrutturate				-
d) Esposizioni scadute				-
f) Altre attività	179.297			179.297
<b>TOTALE A</b>	<b>179.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179.297</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate				-
b) Altre	3.284			3.284
<b>TOTALE B</b>	<b>3.284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.284</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>182.581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182.581</b>

### A.1.4 Esposizione creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	35.602	17.842	-	17.760
b) Incagli	35.023	4.385	-	30.638
c) Esposizioni ristrutturate				-
d) Esposizioni scadute	4.688	176		4.512
f) Altre attività	1.114.973		10.068	1.104.905
<b>TOTALE A</b>	<b>1.190.286</b>	<b>22.403</b>	<b>10.068</b>	<b>1.157.815</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	1.272			1.272
b) Altre	91.893			91.893
<b>TOTALE B</b>	<b>93.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.165</b>

Si precisa che le esposizioni verso clientela includono i dati delle voci 20 e 40 (attività finanziarie detenute per la negoziazione e per la vendita) e 70 (crediti verso clientela) a meno delle esposizioni verso banche rappresentate da titoli incluse nella tabella A.1.3. Le Rettifiche di valore di portafoglio indicate al punto f) della precedente tabella includono Euro 118 mila di svalutazioni analitiche su crediti scaduti tra 90 e 180 giorni.

### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>29.880</b>	<b>30.290</b>	<b>-</b>	<b>2.013</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>13.405</b>	<b>35.853</b>	<b>-</b>	<b>8.449</b>
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	476	33.872		7.719
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11.916	1.981		
B.3 altre variazioni in aumento	1.013			730
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>7.684</b>	<b>31.120</b>	<b>-</b>	<b>5.774</b>
C.1 uscite verso esposizioni in bonis	-	7.870		2.694
C.2 cancellazioni	2.308	52		
C.3 incassi	5.376	11.374		412
C.4 realizzi per cessioni		-		-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		11.451		2.260
C.6 altre variazioni in diminuzione		373		408
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>35.601</b>	<b>35.023</b>	<b>-</b>	<b>4.688</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

Al punto B.2 della tabella che precede sono inclusi anche i trasferimenti da posizioni scadute tra 90 e 180 giorni. Al punto C3 della tabella l'importo di euro 11.374 mila è stato nettato di euro 21.924 relativo ai prelievi intervenuti sulle posizioni ad incaglio nel corso dell'esercizio. I valori lordi pertanto sono Euro 21.924 mila relativo ai prelievi ed euro 33.269 mila relativo agli incassi.

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>15.677</b>	<b>3.493</b>		<b>230</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>6.122</b>	<b>4.329</b>	-	<b>181</b>
B.1. rettifiche di valore	5.884	3.903		181
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	238	-		
B.3 altre variazioni in aumento		426		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>3.957</b>	<b>3.437</b>	-	<b>235</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	1.670	2.176		9
C.2. riprese di valore da incasso	267	1.021		26
C.3. cancellazioni	2.020	-		
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		240		
C.5 altre variazioni in diminuzione				200
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>17.842</b>	<b>4.385</b>	-	<b>176</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

I rating esterni sono forniti dall'agenzia Moody's, in coerenza con l'ECAI utilizzata nel calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di credito.

L'esposizione per cassa e fuori bilancio verso clientela ordinaria dotata di rating esterno è trascurabile.

L'esposizione nei confronti di controparti istituzionali e bancarie si concentra su rating elevati:

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	<b>75.565</b>	<b>58.761</b>					<b>44.971</b>	<b>179.297</b>
<b>B. Derivati</b>	<b>942</b>	-	-	-	-	-	-	<b>942</b>
B.1 Derivati finanziari	942	-	-	-	-	-	-	942
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	-	-	<b>42</b>	-	-	-	-	<b>42</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>13</b>	-	-	-	-	-	<b>2.212</b>	<b>2.225</b>
<b>Totale</b>	<b>76.520</b>	<b>58.761</b>	<b>42</b>	-	-	-	<b>47.183</b>	<b>182.506</b>

### A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

La Banca ha deciso di non adottare sistemi interni di rating.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)									Totale (1)+(2)
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti					Crediti di firma				
					CLN	Altri derivati				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti					
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>691.397</b>	<b>453.844</b>	<b>10.739</b>	<b>9.948</b>	-	-	-	-	-	-	4.004	26	202.183	<b>680.744</b>
1.1. totalmente garantite	672.052	452.369	8.989	8.316							4.004	26	196.960	670.664
- di cui deteriorate	33.779	21.587	743	252								26	11.171	33.779
1.2. Parzialmente garantite	19.345	1.475	1.750	1.632									5.223	10.080
- di cui deteriorate	2.043	390	79										815	1.284
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>56.635</b>	<b>20.216</b>	<b>1.882</b>	<b>484</b>	-	-	-	-	-	-	36	-	27.222	<b>49.840</b>
2.1. totalmente garantite	43.564	14.852	1.580	366							36		26.730	43.564
- di cui deteriorate	1.225	880	13										331	1.224
2.2. Parzialmente garantite	13.071	5.364	302	118									492	6.276
- di cui deteriorate	36												36	36

## 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		
	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze						
A.2 Incagli						
A.3 Esposizioni ristrutturate						
A.4 Esposizioni scadute						
A.5 Altre esposizioni	196.203			4.533		1
<b>Totale A</b>	<b>196.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.533</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>						
B.1 Sofferenze						
B.2 Incagli						
B.3 Altre attività deteriorate						
B.4 Altre esposizioni	5.073			17.875		
<b>Totale B</b>	<b>5.073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.875</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>201.276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.408</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>171.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.575</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Esposizioni/Controparti	Società finanziarie			Società di assicurazione		
	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze	38	21				
A.2 Incagli	56	8				
A.3 Esposizioni ristrutturate						
A.4 Esposizioni scadute	4	-				
A.5 Altre esposizioni	22.613		163	-		
<b>Totale A</b>	<b>22.711</b>	<b>29</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>						
B.1 Sofferenze						
B.2 Incagli	-					
B.3 Altre attività deteriorate						
B.4 Altre esposizioni	629					
<b>Totale B</b>	<b>629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>23.340</b>	<b>29</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>27.427</b>	<b>39</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Esposizioni/Controparti	Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. Netta	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>						
A.1 Sofferenze	13.478	12.177		4.243	5.644	-
A.2 Incagli	21.008	3.054	-	9.574	1.324	
A.3 Esposizioni ristrutturate						
A.4 Esposizioni scadute	1.631	59		2.877	117	
A.5 Altre esposizioni	601.564		7.130	280.014		2.774
<b>Totale A</b>	<b>637.681</b>	<b>15.290</b>	<b>7.130</b>	<b>296.708</b>	<b>7.085</b>	<b>2.774</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>						
B.1 Sofferenze	48			-		
B.2 Incagli	1.225					
B.3 Altre attività deteriorate	-			-		
B.4 Altre esposizioni	62.996			5.321		
<b>Totale B</b>	<b>64.269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.321</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>701.950</b>	<b>15.290</b>	<b>7.130</b>	<b>302.029</b>	<b>7.085</b>	<b>2.774</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>707.267</b>	<b>12.620</b>	<b>6.871</b>	<b>289.087</b>	<b>6.738</b>	<b>2.314</b>

La tabella "B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti" è stata abrogata dalla Nota 4855 del 02/01/2009 della Banca d'Italia.

Nella Relazione degli Amministratori si è, per altro, analizzato il rischio di concentrazione degli impieghi economici.

### 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	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	17.759	17.842								
A.2 Incagli	30.638	4.385								
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute	4.512	176								
A.5 Altre esposizioni	1.102.366	10.068	36		2.504		-		-	
<b>Totale A</b>	<b>1.155.275</b>	<b>32.471</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>2.504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	48									
B.2 Incagli	1.225									
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	91.893									
<b>Totale B</b>	<b>93.166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>1.248.441</b>	<b>32.471</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>2.504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>1.186.254</b>	<b>28.978</b>	<b>111</b>		<b>2.059</b>					

### B.2.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA Nord-Ovest		ITALIA Nord-Est		ITALIA Centro		ITALIA Sud e Isole	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>								
A.1 Sofferenze	2.272	1.780	21	64	15.268	15.514	199	484
A.2 Incagli	-	-	55	19	28.592	4.217	1.991	149
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute	1	-	9	2	4.224	170	277	4
A.5 Altre esposizioni	8.575	74	15.572	127	1.018.002	9.258	60.206	608
<b>Totale A</b>	<b>10.848</b>	<b>1.854</b>	<b>15.657</b>	<b>212</b>	<b>1.066.086</b>	<b>29.159</b>	<b>62.673</b>	<b>1.245</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>								
B.1 Sofferenze	-				48			
B.2 Incagli	-				200		1.025	
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Altre esposizioni	29		257		90.577		1.022	
<b>Totale B</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>-</b>	<b>90.825</b>	<b>-</b>	<b>2.047</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>10.877</b>	<b>1.854</b>	<b>15.914</b>	<b>212</b>	<b>1.156.911</b>	<b>29.159</b>	<b>64.720</b>	<b>1.245</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	177.179		183		1.830		102		3	
<b>Totale A</b>	<b>177.179</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	3.243		42							
<b>Totale B</b>	<b>3.243</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>180.422</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>205.864</b>	<b>-</b>	<b>413</b>	<b>-</b>	<b>13.410</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

### B.3.1 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA Nord-Ovest		ITALIA Nord-Est		ITALIA Centro		ITALIA Sud e Isole	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.	Espos. Netta	Rettifiche di valore compless.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>								
A.1 Sofferenze	-	-						
A.2 Incagli	-	-						
A.3 Esposizioni ristrutturate								
A.4 Esposizioni scadute	-	-						
A.5 Altre esposizioni	85.610	-	24.073		66.253			
<b>Totale A</b>	<b>85.610</b>	<b>-</b>	<b>24.073</b>	<b>-</b>	<b>66.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>								
B.1 Sofferenze	-	-						
B.2 Incagli	-							
B.3 Altre attività deteriorate								
B.4 Altre esposizioni	977				2.265			
<b>Totale B</b>	<b>977</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>86.587</b>	<b>-</b>	<b>24.073</b>	<b>-</b>	<b>68.518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	12/2009	12/2008
a) Ammontare	30.771	14.908
b) Numero	2	1
<b>Totale</b>	<b>30.771</b>	<b>14.908</b>

L'incremento rilevato delle posizioni definite tra i "grandi rischi" è da attribuire alla variazione delle attività di rischio nei confronti della partecipante Intesa Sanpaolo a seguito, prevalentemente, dell'acquisto da parte della Banca di obbligazioni iscritte nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita.

## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

La Banca non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione.

#### Informazioni di natura quantitativa

La Banca non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione.

## C.2 Operazioni di cessione

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	12/2009	12/2008
<b>A. Attività per cassa</b>	75.993	-	-	-	-	-	-	-	-	75.993	
1. Titoli di debito	75.993									75.993	107.862
2. Titoli di capitale										-	-
3. O.I.C.R.										-	-
4. Finanziamenti										-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										-	-
<b>Totale al 12/2009</b>	75.993	-	-	-	-	-	-	-	-	75.993	
<b>Totale al 12/2008</b>	106.284	-	-	-	-	-	1.578	-	-		107.862

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	12/2009	12/2008
<b>A. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito										-	-
2. Titoli di capitale										-	-
3. O.I.C.R.										-	-
4. Finanziamenti										-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										-	-
<b>Totale al 12/2009</b>										-	
<b>Totale al 12/2008</b>											-

#### 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 finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>	75.843	0	0	0	0	0	75.843
a) a fronte di attività rilevate per intero	75.843		0				75.843
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
<b>2. Debiti verso banche</b>	0	0	0	0	0	0	0
a) a fronte di attività rilevate per intero							0
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
<b>Totale al 12/2009</b>	75.843	0	0	0	0	0	75.843
<b>Totale al 12/2008</b>	106.823	0	1.578	0	0	0	108.401

## **D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DEI CREDITO**

### **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

#### **2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza**

##### **Informazioni di natura qualitativa**

###### **A. Aspetti generali**

Nel corso dell'esercizio 2009, e in analogia con l'esercizio precedente, il portafoglio titoli è stato composto per la quasi totalità da titoli di emittenti governativi o bancari a tasso variabile, molti dei quali utilizzati in operazioni di pronti contro termine con la clientela, in un'ottica di minimizzazione del rischio di tasso di interesse.

La composizione degli altri contratti swap su tassi d'interesse ha subito, rispetto all'anno precedente, una riduzione apprezzabile per effetto della cancellazione delle passività coperte a tasso fisso iscritte al banking book, mentre la restante parte è costituita da contratti a fronte di speculari operazioni per i clienti corporate, pareggiate in modo specifico con controparti istituzionali.

In sintesi, quindi, la strategia dell'attività di negoziazione in proprio si è concretizzata in operazioni di compravendita su un orizzonte temporale di breve periodo, controllando le soglie di performance e di rischio, con l'intento di realizzare rendimenti su una giacenza di portafoglio prevalentemente a tasso variabile.

Nell'ambito della ordinaria attività di negoziazione, la Banca ha svolto operazioni in contropartita diretta su titoli di Stato ed obbligazioni, principalmente bancarie, inoltre ha gestito il sistema di scambi organizzati sui propri titoli obbligazionari.

L'attività in derivati finanziari sui tassi di interesse a lungo termine si è svolta utilizzando esclusivamente derivati non quotati quali opzioni su tassi ed interest rate swap.

Nell'esercizio in corso la Banca ha provveduto alla riclassificazione di una parte del portafoglio di negoziazione al portafoglio dei titoli disponibili per la vendita. Tale riclassificazione è stata già descritta nella "Relazione degli Amministratori".

###### **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

La normativa interna in materia di controlli prevede che l'esposizione al rischio del portafoglio di negoziazione sia verificata dal Risk Management attraverso la misurazione dei rischi di mercato con un modello in grado di calcolare il Valore a Rischio (VaR).

Il procedimento adottato per il calcolo del VaR è basato sul modello varianza-covarianza con un intervallo di confidenza del 99% ed orizzonte temporale di 10 giorni. Nel corso del 2009 l'applicativo sviluppato internamente per il calcolo del VaR è stato sostituito dal modulo VaR di ALMpro di Prometeia; dal 19 giugno 2009, data in cui è terminato il periodo di valutazione dell'affidabilità del nuovo strumento da parte del Risk Management, i risultati della misurazione del Valore a Rischio col nuovo modello sono oggetto di monitoraggio interno.

Nel calcolo del VaR del portafoglio titoli di proprietà sono compresi gli strumenti finanziari, tra cui titoli azionari, titoli obbligazionari e quote di OICR, in euro e in divisa dei portafogli Held

---

For Trading, Available For Sale e Held To Maturity, con esclusione delle posizioni a pronti e a termine in valute estere e i contratti derivati.

L'obiettivo della misurazione dei rischi del portafoglio titoli con la metodologia VaR, con stima del Component VaR (CVaR) per singolo portafoglio HFT, AFS e HTM, è quello di verificare costantemente la sostenibilità del rischio totale e di mantenerne il livello entro i limiti stabiliti dalla normativa interna.

Per prevenire l'assunzione di rischi eccessivi e verificare il rispetto dei limiti stabiliti, il monitoraggio del VaR è effettuato con cadenza giornaliera e mensilmente il Risk Management produce un report sintetico sui risultati giornalieri per il Consiglio di Amministrazione. Per la verifica dell'attendibilità ex post del modello di calcolo è previsto un backtesting periodico. Attualmente il modello VaR è utilizzato esclusivamente per scopi gestionali e di controllo interno.

L'operatività della Banca in strumenti finanziari sensibili al rischio di prezzo (titoli di capitale, OICR, contratti derivati su OICR, su titoli di capitale, su indici azionari, su metalli preziosi, su merci, su altre attività) è minimale e determina un rischio del tutto trascurabile.

## 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 derivati finanziari.

Valuta di denominazione: Euro								
Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	136.110	48.602	13.310	11.270	3	2.253	-
1.1 Titoli di debito	-	136.110	48.602	13.310	11.270	3	2.253	-
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		136.110	48.602	13.310	11.270	3	2.253	
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>	-	75.843	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi		75.843						
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	34.176	8.557	3.253	7.497	6.805	11.695	-
3.1 Con titolo sottostante	-	3.986	3.025	-	5	-	583	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati	-	3.986	3.025	-	5	-	583	-
+ posizioni lunghe		1.212	1.999		5		583	
+ posizioni corte		2.774	1.026					
3.2 Senza titolo sottostante	-	30.190	5.532	3.253	7.492	6.805	11.112	-
- Opzioni	-	10.102	1.086	126	4.712	4.555	10.854	-
+ posizioni lunghe		5.079	561	63	2.323	2.257	5.435	
+ posizioni corte		5.023	525	63	2.389	2.298	5.419	
- Altri derivati	-	20.088	4.446	3.127	2.780	2.250	258	-
+ posizioni lunghe		10.043	2.223	1.563	1.377	1.140	129	
+ posizioni corte		10.045	2.223	1.564	1.403	1.110	129	

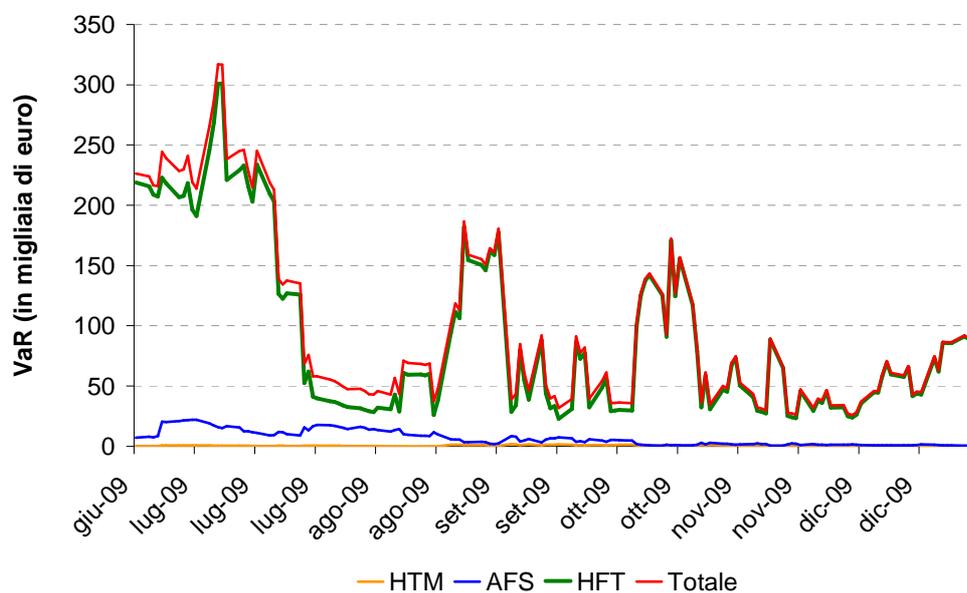
### 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione.

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati			Non Quotati
	ITALIA	Paese 2	Paese 3	
<b>A. Titoli di capitale</b>	4	-	-	-
- posizioni lunghe	4	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.

Di seguito in tabella sono riportate le informazioni, fornite dal modello utilizzato per il calcolo del VaR, relative agli strumenti finanziari azionari ed obbligazionari appartenenti al portafoglio di negoziazione (Held For Trading) e nel grafico è illustrato l'andamento del VaR dal 19 giugno 2009.

Dal 19 giugno 2009 al 31 dicembre 2009	CVaR HFT (in euro)
Minimo	22.727
Massimo	300.900
Medio	92.242
Fine Periodo	117.723



---

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario include tutti gli strumenti finanziari dell'attivo e del passivo non rientranti nel portafoglio di negoziazione. Il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario viene misurato con lo strumento ALMpro di Prometeia dalla funzione Risk Management, applicando la metodologia prevista dalle disposizioni di vigilanza prudenziale (c.d. secondo pilastro - allegato C della Circolare Banca d'Italia n. 263/2006 , titolo III, capitolo 1). La misurazione del rischio è calcolata ipotizzando una variazione di 200 punti base dei tassi di interesse ed è quantificata in termini di variazione del valore economico complessivo degli strumenti ricompresi nel portafoglio bancario.

Il modello prevede la distribuzione delle attività e delle passività su fasce di scadenza o di revisione del tasso e rapporta lo sbilancio ponderato complessivo al Patrimonio di Vigilanza.

Per garantire un adeguato monitoraggio del rischio di tasso sul portafoglio bancario, la misurazione del rischio e la relativa reportistica sono prodotte con cadenza mensile e sottoposte all'attenzione della Direzione Generale e del CdA.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo, non vi è evidenza di tale rischio sul portafoglio bancario che pertanto risulta trascurabile.

#### B. Attività di copertura del fair value

Non sono state effettuate operazioni di copertura del fair value.

#### C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Non sono state effettuate operazioni di copertura dei flussi finanziari.

#### D. Attività di copertura di investimenti esteri

Non sono state effettuate operazioni di copertura di investimenti esteri.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie.

<b>Valuta di denominazione Euro</b>								
Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>722.822</b>	<b>150.173</b>	<b>16.262</b>	<b>15.320</b>	<b>90.767</b>	<b>49.572</b>	<b>80.084</b>	-
1.1 Titoli di debito	-	106.184	12.053	5.050	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		106.184	12.053	5.050				
1.2 Finanziamenti a banche	25.736	20.844						
1.3 Finanziamenti a clientela	<b>697.086</b>	<b>23.145</b>	<b>4.209</b>	<b>10.270</b>	<b>90.767</b>	<b>49.572</b>	<b>80.084</b>	-
- c/c	234.226							
- altri finanziamenti	462.860	23.145	4.209	10.270	90.767	49.572	80.084	-
- con opzione di rimborso anticipato	357.565	5.063	2.708	4.800	73.892	47.509	80.032	-
- altri	105.295	18.082	1.501	5.470	16.875	2.063	52	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>813.181</b>	<b>82.174</b>	<b>85.718</b>	<b>16.346</b>	<b>131.264</b>	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	808.222	10.948	11.776	-	-	-	-	-
- c/c	671.431	-	82					
- altri debiti	136.791	10.948	11.694	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	136.791	10.948	11.694	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	4.209	453	-	-	-	-	-	-
- c/c	4.209	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	453	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	750	70.773	73.942	16.346	131.264	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	750	70.773	73.942	16.346	131.264	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

### 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.

Di seguito si riporta l'esposizione al rischio di tasso sul portafoglio bancario, calcolata secondo la metodologia di Banca d'Italia (Allegato C della Circolare Banca d'Italia n. 263/2006, titolo III, capitolo 1); come si evince l'esposizione risulta contenuta.

<b>Shock di 200 bp</b>	<b>Valori (unità di Euro)</b>
Esposizione rischio posizione in Euro	6.322.567
Esposizione rischio posizione in divisa	5.217
Esposizione totale	6.327.784
Patrimonio di Vigilanza al 31/12/2009	145.715.980
Indice di rischio su Patrim. di Vigilanza	4,34%

<b>Shock di + 100 bp</b>	<b>Valori (unità di Euro)</b>
Esposizione totale	3.156.403
Patrimonio Netto al 31/12/2009	154.716.587
Indice di rischio sul Patrimonio Netto	2,06%

<b>Shock di - 100 bp</b>	<b>Valori (unità di Euro)</b>
Esposizione totale	- 3.156.403
Patrimonio Netto al 31/12/2009	154.716.587
Indice di rischio sul Patrimonio Netto	- 2,06%

E' in fase di implementazione, mediante lo strumento ALMpro di Prometeia, la valutazione dell'effetto di una variazione dei tassi di interesse pari a +/-100 punti base sul margine di interesse, sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto.

## 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 rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere sulle posizioni detenute dalla Banca.

L'attività in cambi della Banca è finalizzata quasi esclusivamente a compravendite a pronti e a termine con la clientela che trovano contestuale contropartita sul mercato con assunzioni di posizioni corte/lunghe di brevissimo periodo, che danno luogo a rischio di prezzo poco significativo.

Nell'anno di riferimento è stato introdotto il nuovo "Regolamento della Operatività in Valuta Estera", con il quale sono fissati i principi della propensione al rischio della banca ed i conseguenti limiti operativi. Nella suddetta normativa sono collocate le deleghe gestionali nonché le metodologie e funzioni di controllo.

Non sono utilizzati modelli interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca non effettua operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati.

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>3.258</b>	<b>196</b>	<b>145</b>	<b>61</b>	<b>296</b>	<b>98</b>
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	2.149	196	102	61	40	98
A.4 Finanziamenti a clientela	1.109		43		256	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>62</b>	<b>97</b>			<b>10</b>	<b>24</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>3.251</b>	<b>306</b>	<b>150</b>	<b>60</b>	<b>303</b>	<b>35</b>
C.1 Debiti verso banche			150		303	
C.2 Debiti verso clientela	3.251	306		60		35
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>	<b>8</b>					
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>8.395</b>	<b>-</b>	<b>1.843</b>	<b>-</b>	<b>256</b>	<b>-</b>
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe						
+ posizioni corte						
- Altri derivati	8.395	-	1.843	-	256	-
+ posizioni lunghe	4.180		922		128	
+ posizioni corte	4.215		921		128	
<b>Totale attività</b>	<b>7.500</b>	<b>293</b>	<b>1.067</b>	<b>61</b>	<b>434</b>	<b>122</b>
<b>Totale passività</b>	<b>7.474</b>	<b>306</b>	<b>1.071</b>	<b>60</b>	<b>431</b>	<b>35</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>26</b>	<b>- 13</b>	<b>- 4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>87</b>

Data la scarsa rilevanza di tale rischio, al momento non è valutato l'effetto di variazioni dei tassi di cambio sul margine di intermediazione, sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto, né sono effettuate analisi di scenario.

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

Non sono utilizzati modelli interni per la misurazione del rischio di cambio, né altre metodologie per l'analisi di sensitività.

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

Non vi è evidenza di rischio di prezzo sul portafoglio bancario.

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti / Tipologie derivati	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>72.069</b>	<b>-</b>	<b>116.833</b>	<b>-</b>
a) Opzioni	54.208		36.110	
b) Irs	11.564		79.223	
c) Forward	6.297			
d) Futures				
e) Altri			1.500	
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni				
b) Swap	-		-	-
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				-
<b>3. Valute e oro</b>	<b>10.496</b>	<b>-</b>	<b>33.475</b>	<b>-</b>
a) Opzioni				
b) Swap				-
c) Forward	10.496		33.475	
d) Futures				
e) Altri				-
<b>4. Merci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>82.565</b>	<b>-</b>	<b>150.308</b>	<b>-</b>
<b>Valori medi</b>	<b>73.331</b>		<b>157.625</b>	<b>-</b>

### A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	1.214	-	1.078	-
a) Opzioni	791		501	
b) Interest rate swap	310		403	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	113		174	
d) Futures				
e) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	-		-	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
d) Futures				
e) Altri	-		-	
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-	-	-
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	-		-	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
d) Futures				
e) Altri	-		-	
<b>Totale</b>	<b>1.214</b>	<b>-</b>	<b>1.078</b>	<b>-</b>

### A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	1.072	-	864	-
a) Opzioni	795		385	
b) Interest rate swap	168		273	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	109			
d) Futures				
e) Altri			206	
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	-		-	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
d) Futures				
e) Altri	-		-	
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-	-	-
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	-		-	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
d) Futures				
e) Altri	-		-	
<b>Totale</b>	<b>1.072</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>-</b>

### A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b>	-	-	<b>42.104</b>	<b>113</b>	-	<b>17.640</b>	<b>15.089</b>
- valore nozionale			40.579	109		16.980	14.400
- fair value positivo			942			128	32
- fair value negativo			174	2		320	468
- esposizione futura			409	2		212	189
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	<b>5.343</b>	-	-	<b>4.849</b>	<b>526</b>
- valore nozionale			5.232			4.746	518
- fair value positivo			89			22	1
- fair value negativo			22			81	7
- esposizione futura							
<b>4. Altri valori</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>21.417</b>	<b>10.572</b>	<b>50.576</b>	<b>82.565</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	10.921	10.572	50.576	72.069
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	10.496			10.496
A.4 Derivati finanziari su altri valori				-
<b>B. Portafoglio bancario</b>	-	-	-	-
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-		-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
<b>Totale al 12/2009</b>	<b>21.417</b>	<b>10.572</b>	<b>50.576</b>	<b>82.565</b>
<b>Totale al 12/2008</b>	<b>102.633</b>	<b>13.952</b>	<b>33.722</b>	<b>150.307</b>

### B. Derivati Creditizi

L'Istituto non ha effettuato operazioni relative a derivati creditizi.

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

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

La politica di gestione del rischio di liquidità è improntata a garantire alla Banca una costante condizione di liquidità, così come richiesto non solo dalla normativa di vigilanza, ma anche da una gestione aziendale prudente ed oculata.

Al responsabile dell'Area Finanza è delegata la gestione della liquidità, anche attraverso l'impiego delle eccedenze sul Mercato Interbancario dei Depositi, mentre al Risk Management compete il monitoraggio periodico della condizione di liquidità e la reportistica alla Direzione Generale.

Il monitoraggio prevede la valutazione trimestrale del grado di liquidità strutturale e del rapporto impieghi con clientela ordinaria su raccolta, con la conseguente verifica del rispetto di limiti specifici fissati dalla normativa interna.

Anche per il rischio di liquidità, a partire dalla situazione al 31 dicembre 2008, viene utilizzato l'applicativo ALMPro di Prometeia che, in parte, alimenta il modello di valutazione. Quest'ultimo è basato su coefficienti di ponderazione differenziati in base alla tipologia della attività, delle passività e degli impegni, prevede la classificazione di attività e di passività, in base alle caratteristiche di liquidabilità di ciascuna posta, in specifiche fasce di vita residua. Gli sbilanci progressivi su tali fasce ed alcuni indici sintetici permettono di valutare la situazione della liquidità strutturale sull'intero orizzonte temporale.

Per garantire un adeguato monitoraggio del rischio di liquidità, la valutazione del rischio e la relativa reportistica sono prodotte dalla funzione Risk Management con cadenza mensile.

### Informazioni di natura quantitativa

I risultati del modello di analisi della liquidità strutturale evidenzia, alla data di chiusura del bilancio, un sostanziale equilibrio finanziario entro i limiti posti dalla regolamentazione interna:

Fascia Temporale	Attività/ disponibilità	Passività/ impegni	Sbilancio	Sbilancio progressivo
Attività prontamente liquidabili	263.677.358			
A vista e a revoca	4.187.278	166.342.917	101.521.719	101.521.719
Fino a 1 mese	84.060.136	33.280.182	50.779.954	152.301.673
Da 1 mese a 3 mesi	60.896.889	36.440.419	24.456.470	176.758.143
Da 3 mesi a 6 mesi	37.223.016	35.051.694	2.171.322	178.929.465
Da 6 mesi a 12 mesi	45.914.200	24.289.500	21.624.700	200.554.165
Da oltre 1 anni a 2 anni	80.897.496	77.930.000	2.967.496	203.521.661
Da oltre 2 anni a 3 anni	60.243.686	67.175.500	-6.931.814	196.589.847
Da oltre 3 anni a 4 anni	49.546.411	64.696.000	-15.149.589	181.440.258
Da oltre 4 anni a 5 anni	40.408.962	-	40.408.962	221.849.220
Da oltre 5 anni a 7 anni	64.616.818	-	64.616.818	286.466.038
Da oltre 7 anni a 10 anni	77.719.454	-	77.719.454	364.185.492
Da oltre 10 anni a 15 anni	84.449.611	-	84.449.611	448.635.103
Da oltre 15 anni a 20 anni	22.233.917	-	22.233.917	470.869.020
Oltre 20 anni	7.912.451	-	7.912.451	478.781.471
<b>TOTALI</b>	<b>983.987.683</b>	<b>505.206.212</b>	<b>478.781.471</b>	

L'operatività sul Mercato Interbancario dei Depositi è finalizzata all'impiego delle eccedenze di liquidità su scadenze brevi, in modo da garantire una elevata liquidabilità.

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>339.963</b>	<b>3.324</b>	<b>4.734</b>	<b>17.254</b>	<b>68.095</b>	<b>34.332</b>	<b>72.947</b>	<b>443.662</b>	<b>368.265</b>	-
A.1 Titoli di Stato			9	147	7.680	2.176	13.811	105.140	67.228	
A.2 Altri titoli di debito	-				3.001	45	8.849	86.583	40.732	
A.3 Quote O.I.C.R.	-									
A.4 Finanziamenti	339.963	3.324	4.725	17.107	57.414	32.111	50.287	251.939	260.305	-
- Banche	25.736		2.083	-	18.761					
- Clientela	314.227	3.324	2.642	17.107	38.653	32.111	50.287	251.939	260.305	
<b>Passività per cassa</b>	<b>813.439</b>	<b>2.957</b>	<b>4.466</b>	<b>14.594</b>	<b>71.184</b>	<b>63.409</b>	<b>25.134</b>	<b>209.613</b>	<b>6</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	812.339	647	769	2.517	7.479	11.776	-	-	3	-
- Banche	4.210			386	67					
- Clientela	808.129	647	769	2.131	7.412	11.776			3	
B.2 Titoli di debito	1.024	1.218	1.967	3.501	28.339	23.355	24.333	209.610		
B.3 Altre passività	76	1.092	1.730	8.576	35.366	28.278	801	3	3	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>67.451</b>	<b>7.050</b>	<b>2.858</b>	<b>2.631</b>	<b>9.076</b>	<b>6.057</b>	<b>3.057</b>	<b>3.344</b>	<b>32.756</b>	<b>2.270</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	7.030	2.858	2.619	9.049	5.888	2.721	2.705	593	-
- Posizioni lunghe	-	1.555	1.429	1.310	4.524	3.451	1.361	2.510	593	
- Posizioni corte	-	5.475	1.429	1.309	4.525	2.437	1.360	195		
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	1.578	-	-	12	27	169	138	639	131	-
- Posizioni lunghe	789			6	14	137	67	351	70	
- Posizioni corte	789			6	13	32	71	288	61	
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	65.873	20	-	-	-	-	198	-	32.032	2.270
- Posizioni lunghe	16.811	20					198		32.032	1.135
- Posizioni corte	49.062									1.135
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Alla data di chiusura risultavano rilasciate dalla Società garanzie per un importo pari a 37.754 mila Euro che non sono state indicate nella precedente tabella poiché non emergono elementi che indichino, con ragionevole certezza, la escussione o il periodo in cui la stessa possa manifestarsi. Inoltre va precisato che le escussioni delle garanzie rilasciate negli ultimi tre esercizi sono risultate le seguenti:

Esercizio 2007 = n.ro 3 posizioni per un totale di 46 mila Euro;

Esercizio 2008 = n.ro 3 posizioni per un totale di 231 mila Euro;

Esercizio 2009 = nessuna posizione è stata escussa;

## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

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

Secondo la definizione prevista dalla normativa (Circolare Banca d'Italia 263/06), il rischio operativo è il rischio di perdite derivanti da errori o inadeguatezza dei processi interni, dovuti sia a risorse umane/tecnologiche che derivanti da eventi esterni.

Al fine di garantire efficacia, efficienza e continuità ai processi aziendali, la responsabilità dell'identificazione, della valutazione e della mitigazione dei rischi operativi è assegnata ai responsabili delle unità organizzative, costituite dagli uffici di Direzione Generale e dalle dipendenze. Per i processi operativi di maggiore rilevanza sono disponibili regolamenti che formalizzano fasi e attività operative e definiscono i controlli di linea.

L'attività di mappatura dei processi bancari, avviata nel corso del 2007, è proseguita proficuamente ed è stata completata per l'area dei processi operativi riguardanti i rapporti con la clientela, ad esclusione dei processi dell'area finanza.

Tra gli strumenti di mitigazione dei rischi operativi, particolare attenzione è stata attribuita al trasferimento del rischio mediante coperture assicurative, adatte per eventi a bassa frequenza ma alto impatto economico. Le polizze assicurative coprono i rischi di perdite determinati da:

- frode o infedeltà;
- danni a terzi derivanti da errori commessi nell'esercizio dall'attività bancaria;
- violazioni colpose di obblighi di legge, regolamentari e statutari da parte di amministratori e dipendenti incaricati;
- frode da parte di soggetti esterni alla banca;
- danni ad attività materiali a seguito di eventi naturali o criminosi;
- infortuni e danni corporali o materiali a terzi all'interno degli stabilimenti.

#### Rischi legali

Le situazioni che determinano l'insorgenza di rischi di natura legale sono essenzialmente riconducibili alle attività regolate dalle principali normative speciali quali, in particolare, responsabilità amministrativa degli enti D.Lgs 231/2001, sicurezza sul lavoro D.Lgs. 626/94, direttiva cantieri D.Lgs. 494/96, privacy D.Lgs.196/2003, trasparenza bancaria, usura, antiriciclaggio, servizi di investimento.

A fronte del Dlgs 231/01 la banca si è dotata dei modelli organizzativi dell'associazione di categoria ABI, validati dal Ministero della Giustizia, ed ha istituito l'Organismo di Sorveglianza con funzione di verifica sul funzionamento e l'osservanza dei modelli.

La responsabilità del presidio dei rischi legali in termini di valutazione della conformità dell'operatività della banca alle norme ed ai regolamenti esterni ed interni è stata assegnata alla funzione di Compliance, che effettua anche verifiche di "conformità" sui nuovi prodotti/servizi al fine di individuare ex ante potenziali rischi legali ed apportare i necessari interventi correttivi.

Di seguito sono illustrate le vertenze legali caratterizzate da maggiore rilevanza.

---

### **Contenzioso in materia di anatocismo**

La Cassa, in linea con l'orientamento generalmente seguito dal sistema bancario, mantiene anche nelle sedi giudiziarie l'atteggiamento di contrasto con l'orientamento più volte espresso dalla Corte di Cassazione a partire dal 1999 che sancisce la natura "negoziale" e non "normativa" della clausola di capitalizzazione trimestrale degli interessi passivi e quindi la illegittimità della sua applicazione ai conti correnti bancari.

A supporto della posizione degli Istituti di Credito sussistono infatti e continuano a proliferare numerose sentenze di merito che sottolineano diversi ulteriori profili giuridici, senza dubbio condivisibili, e che potrebbero indurre in futuro la Cassazione ad un ripensamento al riguardo.

Allo stato, peraltro, la Cassa non può esimersi dal valutare, in relazione alle obbligazioni legali in essere, adeguati accantonamenti in relazione alle cause promosse dalla clientela in punto anatocismo, ed il relativo ammontare viene calcolato sulla base di conteggi effettuati al momento dell'insorgere della controversia.

### **Contenzioso in materia di revocatorie fallimentari**

La Cassa procede all'esame delle singole richieste di restituzione di somme da parte delle Curatele stimandone il rischio latente e, nei soli casi in cui lo ritenga più utile, valutato adeguatamente il rapporto tra costi e benefici, propone a controparti, sovente con successo, la via della transazione stragiudiziale evitando la controversia legale.

In caso di avvio della vertenza giudiziale, la Banca esaminata la eventuale possibilità di soccombenza, aggiorna le stime di rischio, salvo poi svolgere in giudizio tutte le possibili eccezioni a propria difesa, anche in merito alla conoscenza dello stato di insolvenza della controparte. Con l'inizio della azione giudiziaria, sulla base delle valutazioni interne, viene di conseguenza effettuato l'accantonamento dei rischi connessi alle somme ritenute revocabili.

### **Contenzioso per cause titoli**

Confortata anche da una serie di vertenze giudiziali con esito a sé favorevole, la Cassa esamina ogni singola vertenza giudiziale e, solo laddove ravvisasse effettivamente un rischio di soccombenza, effettua adeguati accantonamenti.

In ogni caso, il numero delle vertenze finora avviate in danno dell'Istituto per acquisto titoli da parte della Clientela (in specie obbligazioni Argentina e Parmalat) è estremamente contenuto rispetto al volume delle transazioni eseguite e non pare destinato a progredire in maniera preoccupante.

**PARTE F**  
**Informazioni sul patrimonio**



## Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa

### A. Informazioni di natura qualitativa

Nella "Relazione sulla Gestione", sono stati indicati e opportunamente commentati, i principali indici di bilancio contenenti, in modo particolare, i coefficienti di patrimonializzazione della Società, ai quali si rimanda ai fini dell'analisi qualitativa delle dotazioni patrimoniali dell'Istituto.

### B. Informazioni di natura quantitativa

#### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo al 12/2009	Importo al 12/2008
1. Capitale	<b>39.241</b>	<b>39.241</b>
2. Sovrapprezzi di emissione	<b>34.660</b>	<b>34.660</b>
3. Riserve	<b>56.010</b>	<b>54.304</b>
- di utili	52.726	51.020
a) legale	13.615	12.958
b) statutaria	39.111	38.062
c) azioni proprie		
d) altre		
- altre	3.284	3.284
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	<b>14.550</b>	<b>12.059</b>
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	572	3.063
- 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	15.122	15.122
7. Utile (perdita) d'esercizio	10.255	6.569
<b>Totale</b>	<b>154.716</b>	<b>146.833</b>

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

Voci/Valori	Totale al 12/2009		Totale al 12/2008	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	1.090	71	3.431
2. Titoli di capitale	517		296	-
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>517</b>	<b>1.090</b>	<b>367</b>	<b>3.431</b>

## 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.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	- 3.360	296	-	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>3.353</b>	<b>306</b>	-	-
2.1 Incrementi di fair value	2.830	306		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	523	-	-	-
- da deterioramento				
- da realizzo	523			
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>1.083</b>	<b>85</b>	-	-
3.1 Riduzioni di fair value				
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni	1.083	85	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	- 1.090	517	-	-

---

## Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della Banca, al fine di utilizzarle nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni; in particolare:

#### **1 Patrimonio di base**

Patrimonio di base – comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione e le riserve di utili, al netto delle attività immateriali, delle riserve negative relative ai titoli AFS e del 50% dell'interessenza azionaria alla Banca d'Italia.

#### **2 Patrimonio supplementare**

Patrimonio supplementare – include le riserve di rivalutazione, al netto del 50% delle riserve positive delle interessenza azionarie dei titoli classificati in AFS e del 50% dell'interessenza azionaria alla Banca d'Italia.

#### **3 Patrimonio di terzo livello**

Patrimonio di terzo livello – al 31 dicembre 2009 non erano presenti strumenti computabili ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza di terzo livello.

Dal patrimonio di base e supplementare vengono dedotte le partecipazioni in imprese assicurative.

La Banca effettua il sistematico monitoraggio del Patrimonio di Vigilanza e delle attività di rischio ponderate, che determinano il coefficiente di solvibilità. La valutazione a livello consuntivo e prospettico delle dinamiche evolutive dell'attività bancaria e del conseguente impatto sui suddetti ratios, consente l'adozione delle misure ritenute tempo per tempo più idonee alla equilibrata crescita aziendale, nel rispetto degli indicatori previsti dalla Vigilanza Prudenziaria.

## B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale al 12/2009	Totale al 12/2008
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	132.507	129.813
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	- 1.089	- 3.359
<i>B1 - filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)</i>	-	-
<i>B2 - filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)</i>	1.089	3.359
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	<b>131.418</b>	<b>126.454</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>	<b>541</b>	<b>541</b>
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C - D)</b>	<b>130.877</b>	<b>125.913</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>15.639</b>	<b>15.417</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	- 258	- 148
<i>G1 - filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)</i>	-	-
<i>G2 - filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)</i>	258	148
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>15.381</b>	<b>15.269</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>	<b>541</b>	<b>541</b>
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER2) (H - I)</b>	<b>14.840</b>	<b>14.728</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>	-	-
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>145.717</b>	<b>140.641</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER3)</b>	-	-
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)</b>	<b>145.717</b>	<b>140.641</b>

---

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Alla data del 31 dicembre 2009 il Patrimonio di Vigilanza individuale si attesta a 145,7 milioni di euro. Il rapporto fra Patrimonio di Vigilanza individuale e attività di rischio ponderate si attesta al 15,49%, ben al di sopra del coefficiente minimo obbligatorio imposto dalla Normativa di Vigilanza pari all'8%.

Il rapporto fra patrimonio di base e attività di rischio ponderate ammonta al 13,91% il quale, confrontato con il Total capital ratio, denota una composizione del patrimonio di vigilanza prevalentemente formato con Patrimonio di base. Il TIER1 è composto da capitale sociale e riserve per complessivi 130,8 milioni di euro.

Il patrimonio supplementare si attesta a 14,8 milioni di euro.

I requisiti patrimoniali, pari a complessivi 75,2 milioni di euro, attengono al rischio di credito, operativo e di mercato. L'attività creditizia comporta in larga prevalenza il maggior assorbimento patrimoniale con requisiti per il rischio di credito pari a 64,8 milioni di euro.

Le attività di rischio ponderate ammontano a complessivi 940,7 milioni di euro. Dall'esame dei dati indicati, emerge una riduzione delle attività di rischio concentrate principalmente sui rischi di credito. Ciò in coerenza con gli andamenti delle poste patrimoniali indicate nel presente bilancio abbreviato.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	12/2009	12/2008	12/2009	12/2008
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>1.313.342</b>	<b>2.015.471</b>	<b>810.694</b>	<b>773.845</b>
1. Metodologia standardizzata	1.313.342	2.015.471	810.694	773.845
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			<b>64.856</b>	<b>61.908</b>
<b>B.2 Rischi di mercato</b>			<b>1.367</b>	<b>1.088</b>
1. Metodologia standard			1.367	1.088
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.3 Rischio operativo</b>			<b>9.036</b>	<b>8.659</b>
1. Metodo base			9.036	8.659
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>			-	-
<b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>			-	-
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>75.259</b>	<b>71.655</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
<b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>			<b>940.738</b>	<b>895.688</b>
<b>C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>			<b>13,91%</b>	<b>14,06%</b>
<b>C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>			<b>15,49%</b>	<b>15,70%</b>

La tabella che precede è stata modificata a valere dal Bilancio chiuso al 30/06/2009, per effetto delle nuove regole segnaletiche previste dalla Circolare della Banca d'Italia n. 155.

## **PARTE H**

# **Operazioni con Parti Correlate**



## Informazioni di carattere generale

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Fermo spa ha, con proprie decisioni, individuato le entità che rientrano nella nozione di parte correlata ai sensi della normativa di cui allo IAS 24.

Le parti correlate individuate sono:

1. La Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo: detiene il 66,67 per cento delle azioni ordinarie della Società e ne esercita il controllo;
2. Banca Intesa spa: detiene il 33,33 per cento delle azioni ordinarie della Società ed esercita un'influenza notevole;
3. Gli Amministratori ed i Dirigenti della Società in quanto esercitanti rilevanti funzioni strategiche;
4. I membri del Collegio Sindacale per le rispettive funzioni di controllo;
5. I coniugi ed i discendenti di primo grado delle parti di cui ai precedenti punti 3 e 4;
6. Le Società controllate o quelle sulle quali le parti, definite ai precedenti punti 3,4 e 5, esercitano un'influenza notevole.

I compensi ai Dirigenti con funzioni strategiche sono stati indicati distinguendo tra compensi agli Amministratori e Sindaci, rispetto agli emolumenti corrisposti ai Dirigenti per i quali sono stati indicati, come peraltro previsto dal paragrafo 16 dello IAS 24, i benefici a breve termine, che comprendono oneri diretti ed indiretti, ed compensi previsti per la cessazione del rapporto di lavoro. Sono escluse tutte le altre forme di retribuzione previste dal principio contabile. In particolare, per i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente, né sono previsti piani di incentivazione azionaria.

Le operazioni tra la Cassa di Risparmio di Fermo Spa, e le parti correlate come sopra definite, sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e sono regolate a prezzi di mercato.

Si segnala inoltre che, per quanto concerne l'operatività con parti correlate, non sono state poste in essere, né risultano in essere alla fine dell'esercizio, operazioni atipiche od inusuali, per tali intendendosi quelle estranee alla ordinaria gestione dell'impresa, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica (in unità di Euro)

	Importi al 12/2009
<b>C. Dirigenti</b>	<b>1.087.093</b>
Benefici a breve termine	1.038.074
Benefici correnti per cessazione del rapporto di lavoro	49.019
<i>Benefici totali per cessazione del rapporto di lavoro</i>	<i>285.718</i>

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (in migliaia di Euro)

	Attività	Passività	Oneri	Proventi	Garanzie ricevute
A. Amministratori	304	4.158	72	97	1.167
B. Sindaci	-	160	1	3	122
C. Dirigenti	204	58	5	6	535
D. Familiari	468	3.270	50	75	706
E. Altre parti correlate	16.054	11.541	677	1.107	57.654
<b>Totali</b>	<b>17.030</b>	<b>19.187</b>	<b>805</b>	<b>1.288</b>	<b>60.184</b>

## **Allegati di Bilancio**



Gli allegati di bilancio comprendono:

- a) – elenco delle sezioni e prospetti di bilancio non compilati;
- b) – elenco degli immobili;
- c) – elenco interessenze azionarie iscritte nel portafoglio dei titoli disponibili per la vendita;
- d) – elenco dei prestiti obbligazionari emessi, in essere alla data di bilancio.

## Sezioni e prospetti non compilati

Segue l'elenco dei prospetti di Nota Integrativa non compilati per effetto dell' assenza di valori/fattispecie operative:

### PARTE A – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

- A.3.1.2 *Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento;*
- A.3.1.3 *Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione;*
- A.3.1.4 *Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate;*

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

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

#### A.3.3 Informativa sul cd. "day one profit/loss".

### PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### Attivo

#### SEZIONE 3 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

- 3.1 *Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica;*
- 3.2 *Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti;*
- 3.3 *Attività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue;*

#### SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

- 4.3 *Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica;*

#### SEZIONE 5 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

- 5.3 *Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: attività oggetto di copertura specifica;*

#### SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

- 6.2 *Crediti verso banche oggetto di copertura specifica;*
- 6.3 *Leasing finanziario;*

#### SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

- 7.3 *Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica;*
- 7.4 *Leasing finanziario;*

#### SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

- 8.1 *Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli;*
- 8.2 *Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura;*

#### SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90

- 9.1 *Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti;*
- 9.2 *Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse;*

#### 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;*

- 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili;
- 10.3 Partecipazioni: variazioni annue;
- 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate;
- 10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto;
- 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole;

#### SEZIONE 11 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110

- 11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate;
- 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue;
- 11.5 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c);

#### SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

- 13.7 Altre informazioni;

#### SEZIONE 14 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

- 14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività;
- 14.2 Altre informazioni;
- 14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto;

### **Passivo**

#### SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

- 1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati;
- 1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati;
- 1.4 Debiti verso banche: debiti oggetto di copertura specifica;
- 1.5 Debiti per leasing finanziario;

#### SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

- 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati;
- 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati;
- 2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica;
- 2.5 Debiti per leasing finanziario;

#### SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

- 3.2 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli subordinati;
- 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica;

#### SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

- 4.2 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate;
- 4.3 Dettaglio della voce 40 “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati;
- 4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni annue;

#### SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

- 5.2 Dettaglio della voce 50 “Passività finanziarie valutate al fair value ”: passività subordinate;

#### SEZIONE 6 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

- 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti;
- 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura;

SEZIONE 7 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

- 7.1 Adeguamento di valore delle passività coperte;
- 7.2 Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse: composizione;

SEZIONE 9 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

- 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi;

SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140

- 13.1 Azioni rimborsabili: composizione

SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

- 14.3 Capitale: altre informazioni;
- 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue;
- 14.6 Altre informazioni;

ALTRE INFORMAZIONI

- 3. Informazioni sul leasing operativo.

**PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

- 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura;
- *1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario;*
- 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura;
- 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario;

SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

- 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione;

SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

- 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione;
- 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione;
- 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione;

SEZIONE 9 – LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150

- 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti;

SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 210

- 14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione;

SEZIONE 15 – RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 220

- 15.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione;

SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 230

- 16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione;

#### SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 280

- 19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione;
- 19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività / passività in via di dismissione;

#### SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI

#### SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE

- 21.2 Altre informazioni.

### **PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

#### **SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

##### **A. Qualità del Credito**

#### A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

- A.1.4 Esposizione per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde;
- A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive;

#### A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

- A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni;

#### A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

- A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite.

##### **C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività**

#### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### C.3 OPERAZIONI DI COVERED BOND

##### **D. Modelli per la misurazione del rischio di credito**

#### **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

#### 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario

- B. Attività di copertura del fair value;
- C. Attività di copertura dei flussi finanziari;
- D. Attività di copertura di investimenti esteri;

#### 2.3 RISCHIO DI CAMBIO

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

#### 2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

- A. Derivati finanziari;
- A.2 *Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi;*
- A.6 *Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione;*

- A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione;
- A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione;
- A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/ rischio finanziario - Modelli interni;
- B. Derivati Creditizi;
- C. Derivati finanziari e creditizi.

## **PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA**

### **Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l’esercizio;**

### **Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio;**

### **Sezione 3 – Rettifiche retrospettive.**

## **PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

- A. Informazioni di natura qualitativa;
- B. Informazioni di natura quantitativa.

## **PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE**

## Immobili

IMMOBILE	RIVALUTAZIONI			VALORE LORDO bilancio 2009	VALORE terreni	VALORE fabbricati	VALORE NETTO bilancio 2009
	ex L. 72/83	ex L. 218/90	ex L. 413/91				
Fermo Via Don E. Ricci, 1	1.011.739,07	2.017.280,65	401.803,47	3.498.627,99	349.862,81	3.148.765,18	1.158.805,60
Fermo Campoleggio Corso Marconi, 19	103.291,38	274.755,07	42.865,92	432.750,15	43.275,02	389.475,13	144.263,56
Fermo Campoleggio - ampliamento Corso Marconi, 19	-	-	1.549,37	19.039,38	1.903,94	17.135,44	5.521,17
Carassai Piazza Leopardi 8/9	25.822,84	24.273,47	11.362,05	66.563,76	8.653,29	57.910,47	17.431,31
Cupramarittima Via E. Ruzzi, 9	-	211.230,87	47.514,03	436.910,79	-	436.910,79	158.219,10
Grottazzolina Via Verdi, 5	51.645,69	32.020,33	25.306,39	124.894,81	-	124.894,81	32.122,74
Monte granaro P.zza Mazzini	175.595,35	47.867,29	41.501,96	200.509,38	-	200.509,38	53.689,34
Monterubbiano Piazza Calzecchi Onesti, 9	46.481,12	63.007,74	18.592,45	131.741,32	13.174,13	118.567,19	40.537,42
Monte San Pietrangeli Via S. Antonio, 6 Parz. dismessa 2003	-	64.040,66	4.131,66	140.636,48	-	140.636,48	64.692,81
Montottone Piazza Leopardi, 8	37.184,90	29.954,50	14.977,25	85.204,37	10.224,52	74.979,85	22.768,69
Monturano Via Gramsci, 32/A	232.405,60	583.079,84	129.114,22	1.058.503,84	158.775,58	899.728,26	338.538,38
Petritoli Via Mannocchi Tornabuoni, 25	28.405,13	88.314,13	12.911,42	135.285,44	13.528,54	121.756,90	43.107,53
Falerone fraz. Plane di Falerone Viale della Resistenza, 95	51.645,69	205.549,85	26.339,30	301.981,85	75.495,47	226.486,38	84.135,51
Porto S. Elpidio Via S. Giovanni Bosco, 10	180.759,91	203.484,02	76.952,08	487.019,99	97.404,00	389.615,99	122.799,28
Porto S. Elpidio - Faleriense Via Marina, 1	180.759,91	167.848,49	81.600,19	468.163,85	70.224,58	397.939,27	119.560,23
Porto S. Giorgio - sede Via Annibal Caro, 11	-	2.471.246,26	73.853,34	5.703.013,66	1.140.602,74	4.562.410,92	1.957.916,53
S.Elpidio a Mare Via Roma, 31	129.114,22	523.170,84	65.590,03	764.747,17	-	764.747,17	289.971,38
S.Elpidio a Mare ampliamento 1981 Via Roma, 31	-	-	34.602,61	127.207,59	-	127.207,59	27.955,84
S.Elpidio a Mare ampliamento 1983 Via Roma, 31	-	-	33.569,70	139.393,78	-	139.393,78	35.548,67
Fermo P.zza Mascagni, 4	154.937,07	211.747,33	66.106,48	455.484,95	-	455.484,95	156.116,17
Fermo - P.zza Mascagni ampliamento 1984	-	-	5.164,57	25.169,18	-	25.169,18	6.776,68
Fermo Via Ognissanti	-	11.878,51	4.648,11	29.035,21	3.484,22	25.550,99	7.130,26
Fermo Corso Cavour, 104	-	1.066.999,95	217.428,35	2.647.791,16	264.779,13	2.383.012,03	879.769,63
S.Elpidio a mare - Casette d'Ete	-	203.484,02	83.149,56	678.504,31	33.925,22	644.579,09	218.328,17
Fermo V.le Trento, 182	-	3.083.247,69	601.672,29	7.454.739,36	1.490.947,88	5.963.791,48	2.209.957,91
S.Benedetto del Tronto Via Liberazione, 190	-	820.650,01	211.230,87	2.356.260,19	164.938,21	2.191.321,98	786.307,00
Fermo c.da S. Martino, 30	-	204.000,48	21.174,73	424.648,94	127.394,68	297.254,26	115.792,23
Civitanova Marche Via cairolì, 22	-	388.375,59	30.987,41	804.859,80	-	804.859,80	323.975,93
Porto S. Elpidio - Faleriense Piazza Giovanni XXIII, 14	232.405,60	108.455,95	-	361.519,83	-	361.519,83	328.983,06
Fermo Torre Matteucci	-	-	-	0,01	-	0,01	0,01
Fermo area di V.le Ciccolungo	-	-	-	0,01	-	0,01	0,01
Grottazzolina Via Fonterotta	-	-	-	476.932,12	-	476.932,12	476.932,12
Pescara Piazza Duca d'Aosta, 30	-	-	-	1.908.478,18	-	1.908.478,18	935.154,26
Monte granaro Via Gramsci	-	-	-	465.720,02	-	465.720,02	319.018,22
Recanati Santacroce 34/E	-	-	-	301.285,46	60.257,09	241.028,37	165.104,46
Roma Via Puglie 15/21	-	-	-	2.932.724,03	-	2.932.724,03	2.448.824,57
Colli del Tronto Via Matteotti, 2	-	-	-	342.295,20	-	342.295,20	287.604,23
Porto S. Elpidio - Ristrutturazione Via S. Giovanni Bosco, 10	-	-	-	497.084,46	99.416,89	397.667,57	332.052,41
Fermo - Loc. Molini Girola	-	-	-	30.250,00	6.050,00	24.200,00	22.322,08
Falerone fraz. Plane - Ristrutturazione Viale della Resistenza, 95	-	-	-	-	-	111.836,61	108.470,33
<b>TOTALI</b>	<b>2.642.193,48</b>	<b>13.105.963,54</b>	<b>2.385.699,81</b>	<b>36.514.978,02</b>	<b>4.234.317,94</b>	<b>32.392.496,69</b>	<b>14.846.204,83</b>

## Elenco interessenze azionarie del portafoglio disponibile per la vendita

ALTRE INTERESSENZE FUNZIONALI	Valore bilancio 2008	Variazioni anno 2009			Valore di Bilancio 2009	di cui per rivalutazione conferimento	di cui valutazione
		(+) Acquisti	(-) Vendite	(+/-) valutazione			
SEDA - Soc.Elaborazione Dati Spa	355.824,28	0,00	0,00	285.607,14	641.431,42	23.240,56	325.574,52
SE.BA - Servizi Bancari S.p.A.	56.810,26	0,00	0,00		56.810,26		
BANCA D'ITALIA	1.082.560,80	0,00	0,00		1.082.560,80	1.082.493,66	
Centro Documentazione per le Imprese	0,00	0,00	0,00		0,00		
S.I. Holding spa	266.219,94	0,00	0,00		266.219,94		232.283,31
Intesa Sanpaolo spa	78.972,50	0,00	0,00	20.253,30	99.225,80		15.360,84
SSB - Società Servizi Bancari spa	161.770,00	0,00	0,00		161.770,00		139.703,54
SI.TE.BA spa	2.073,06	0,00	0,00		2.073,06		
Gruppo d'Azione Locale "Piceno" s.c.a.r.l.	2.065,84	0,00	0,00		2.065,84		
Alipicene spa	2.582,00	0,00	0,00		2.582,00		
S.W.I.F.T. - Bruxelles	2.529,08	0,00	0,00		2.529,08		
Fermano Leader s.c.a.r.l	3.000,00	0,00	0,00		3.000,00		
CSE Consorzio Servizi Bancari SRL	1.680.000,00	0,00	0,00		1.680.000,00		
<b>TOTALE GENERALE DA CONTABILITA'</b>	<b>3.694.407,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>305.860,44</b>	<b>4.000.268,20</b>	<b>1.105.734,22</b>	<b>712.922,21</b>

## Dettaglio dei prestiti obbligazionari emessi, in essere alla data di bilancio

Codice ISIN prestito obbligazionario	Data emissione	Data scadenza	Importo EURO/1000
IT0003922876	04/10/2005	04/10/2010	5.426
IT0003934525	07/11/2005	07/11/2010	2.575
IT0003997142	16/01/2006	16/01/2011	5.831
IT0004033400	03/04/2006	03/04/2010	3.915
IT0004053499	08/05/2006	08/05/2011	1.669
IT0004146293	20/11/2006	20/11/2010	3.928
IT0004160518	03/01/2007	03/01/2011	4.021
IT0004174659	05/02/2007	05/02/2011	6.000
IT0004189053	05/03/2007	05/03/2011	4.634
IT0004212343	02/04/2007	02/04/2011	4.662
IT0004282486	15/10/2007	15/10/2011	13.787
IT0004287931	06/11/2007	15/10/2011	11.815
IT0004310204	04/02/2008	04/02/2012	14.749
IT0004334311	17/03/2008	17/03/2010	15.600
IT0004349079	02/04/2008	02/04/2011	4.000
IT0004373236	06/06/2008	06/06/2011	9.087
IT0004379498	03/07/2008	03/07/2012	24.786
IT0004412653	06/10/2008	06/10/2012	13.137
IT0004412661	06/10/2008	06/10/2011	4.526
IT0004422355	07/11/2008	06/10/2011	6.854
IT0004433949	02/12/2008	17/01/2012	6.115
IT0004448327	19/01/2009	19/01/2013	18.691
IT0004452717	04/02/2009	19/01/2013	16.083
IT0004452725	04/02/2009	04/02/2012	4.951
IT0004475908	01/04/2009	01/04/2012	3.418
IT0004488539	06/05/2009	06/05/2013	8.594
IT0004495625	05/06/2009	05/06/2013	4.405
IT0004506116	06/07/2009	05/06/2013	7.260
IT0004520828	01/09/2009	01/09/2013	9.663
<b>Totale</b>			<b>240.182</b>

Nel corso del 2009 sono scaduti prestiti obbligazionari per complessivi 73.845 mila Euro e sono state emesse obbligazioni per un totale pari a nominali 73.065 mila Euro.

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, obbligazioni subordinate, né titoli e valori similari.

Inoltre, la Società non ha emesso assegni circolari propri avendo, viceversa, stipulato convenzioni apposite per l'emissione di assegni circolari di terzi.



# **Relazione del Collegio Sindacale**



**“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO DELL’ESERCIZIO DELLA  
“CASSA DI RISPARMIO DI FERMO S.P.A.”**

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 regolarmente consegnato al collegio sindacale unitamente ai prospetti ed allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla gestione – così come sottoposto dal Consiglio di Amministrazione alla Vostra approvazione.

Il bilancio dell’esercizio 2009 si compone di documenti complessi fra loro coordinati e, in particolare: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il Rendiconto finanziario, la Nota Integrativa, e, inoltre, si compone dei seguenti allegati: elenco degli immobili di proprietà, elenco delle partecipazioni azionarie del portafoglio disponibile per la vendita, elenco dei prestiti obbligazionari emessi ed in essere al 31 dicembre 2009.-

La Relazione sulla Gestione completa la complessa documentazione predisposta, realizzata nel rispetto delle indicazioni fornite anche dalla normativa dell’Organo di Vigilanza.-

Il controllo contabile della Banca, in esecuzione della deliberazione assembleare del 14/11/2006, è affidato alla società di revisione KPMG S.p.A. che ha in corso di elaborazione l’apposita relazione senza riserve sul bilancio oggetto di esame.-

Il progetto di Bilancio dell’esercizio 2009 trova la sua sintesi di collegamento fra i conti dello stato patrimoniale ed i conti economici con l’importo dell’utile netto dell’esercizio pari ad € 10.254.615.-

La relazione annuale all’Assemblea degli Azionisti rappresenta il momento di sintesi dell’attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell’esercizio.

Il Collegio, pertanto, riferisce quanto segue:

I Sindaci hanno partecipato nel 2009 all’Assemblea che ha deliberato l’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2008; è inoltre intervenuto, nel corso dell’esercizio, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 13) e del Comitato esecutivo (n. 43) ed ha ottenuto dagli amministratori le informazioni sullo svolgimento dell’attività caratteristica e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Vostra Società.

Il Collegio Sindacale ha svolto, autonomamente, nr. 11 riunioni.

L’esercizio 2009 si chiude, come indicato, con un utile netto superiore ai 10,2 milioni di euro, con un notevole incremento rispetto all’utile dell’esercizio precedente.

Il risultato netto d’esercizio deriva dalla sommatoria di diverse componenti:

il margine d’interesse, in armonia con l’andamento del mercato, ha subito una notevole flessione, soltanto in parte compensato dall’incremento delle commissioni attive e dalla riduzione delle spese amministrative.

Le altre due componenti che caratterizzano il bilancio in esame sono rappresentate: dal risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80 del conto economico) che da un risultato negativo di € 7,1 milioni riscontrato nel 2008 ha comportato la rilevazione di un risultato positivo di € 6,3 milioni e, inoltre, alle congrue rettifiche di valore nette operate sui crediti (voce 130 a del conto economico) per seguire con il dovuto atteggiamento prudentiale l'andamento della crisi finanziaria ed economica in atto.-

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri e gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali non si discostano più di tanto rispetto a quanto rilevato nel bilancio precedente ed il loro importo è coerente con le funzioni assegnate a tali voci di conto economico.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non è stato chiamato, ai sensi di legge, ad esprimere pareri.

Le funzioni di controllo sostitutivo previste dall'art. 2406 c.c. non si sono rese necessarie in quanto non sono state riscontrate omissioni di atti dovuti.

Le funzioni di vigilanza e di controllo in senso lato sono espresse dall'art.2403 c.c. e, in merito, il Collegio espone quanto di seguito.

Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società sono state conformi alla legge ed all'atto costitutivo.

Il Collegio Sindacale non ha rilevato nell'espletamento della complessiva attività svolta dagli organi statutari e dalla struttura aziendale atti in contrasto con i principi di corretta amministrazione.

Non sono state compiute operazioni imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o comunque atipiche tali da poter compromettere gli assetti patrimoniali della Banca.

Il Collegio Sindacale ha seguito con attenzione l'attività svolta dalla Società di Revisione e, in occasione degli incontri con gli esponenti della "KPMG SpA" non sono emerse criticità particolari tali da dover essere segnalate nella presente Relazione.

I reclami ricevuti dalla clientela sono in numero relativamente contenuto e da ritenersi fisiologico rispetto alle attuali problematiche dei mercati finanziari che, come noto, hanno perfino condotto al default di imprese finanziarie di livello internazionale.-

Si conferma dunque attraverso la buona efficienza della rete operativa come la Cassa di Risparmio di Fermo SpA sia in condizioni di svolgere con efficacia la sua funzione di supporto finanziario nei confronti dei territori di competenza.-

Circa l'adeguatezza della struttura organizzativa il Collegio Sindacale rileva come la Banca possieda un buon numero di persone professionalmente qualificate chiamate a presiedere le funzioni aziendali più delicate. Il buon rapporto funzionale instaurato negli anni con diverse società del Gruppo Intesa Sanpaolo costituisce, inoltre, un ulteriore indiretto rafforzamento della struttura organizzativa della Banca.

Circa l'adeguatezza del sistema dei controlli interni il Collegio osserva come l'assenza di manifestazioni e comportamenti patologici dimostri come nella struttura aziendale prevalga una cultura della legalità.

I controlli di primo livello sull'operatività ordinaria sono garantiti da una buona prassi tradizionale, confermata dall'esito degli interventi a distanza o in loco effettuati dall'Internal Auditing.

I sindaci, in questo modo, fra l'altro, hanno potuto rilevare il complessivo buon livello di conoscenza e di competenza che caratterizza il personale della banca preposto alle varie distinte funzioni, grazie anche alla particolare attenzione rivolta alla formazione professionale del personale.-

Il Collegio Sindacale ha mantenuto un rapporto costante con la struttura dell'Internal Auditing della quale ha sempre apprezzato l'elevata professionalità e la capacità nello svolgimento della sua delicata funzione.

Circa l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il Collegio Sindacale ritiene che il settore sia ben presidiato dalla professionalità e dall'attaccamento riconosciuti alle strutture aziendali cui sono demandate le inerenti funzioni.

Diamo atto che l'osservanza degli adempimenti derivanti dalla normativa antiriciclaggio ex legge n.197/1991 è stata controllata nelle verifiche eseguite e riteniamo che la struttura organizzativa sia idonea a garantire il tempestivo aggiornamento degli archivi e l'individuazione delle operazioni sospette.-

Il Collegio, infine, ha esaminato anche l'attività di controllo svolta in materia di "trasparenza", giudicandola adeguata alle prescrizioni normative specifiche.

Il Collegio, inoltre, ha preso atto della relazione fornita dal Responsabile dell'attività di controllo interno, redatta ai sensi del Regolamento Consob approvato con delibera n. 13.710 del 2002, inerente i controlli effettuati sul funzionamento e sul rispetto delle procedure organizzative interne e sulla loro adeguatezza alle disposizioni regolamentari in materia di servizi di investimento.-

Rapporti con l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/2001: la normativa in parola ha introdotto nell'ordinamento nazionale una forma di responsabilità amministrativa a carico di società ed enti per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato. Condizione esimente, come noto, è l'adozione di un apposito modello di organizzazione e di gestione nell'ambito aziendale e la conseguente creazione di un organismo dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo con il compito specifico di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del modello organizzativo adottato dall'impresa.

Il Collegio Sindacale ha avuto rapporti con l'Organismo di Vigilanza ed ha potuto rilevare come il modello organizzativo sia attentamente monitorato.

Il Collegio, inoltre, ha tenuto rapporti con il responsabile della Funzione di Conformità (*Compliance* aziendale) ed ha potuto apprezzare il buon livello professionale con il quale sono identificati, misurati e valutati i rischi di non conformità dei vari comparti operativi.

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio al 31/12/2009 il Collegio evidenzia che il giorno 8 aprile 2010 il Direttore della Filiale di Ancona di Banca d'Italia, Dott. Cosimo Centrone, ed il Dott. Sandro Smussi, Ispettore Capo che ha guidato la verifica ispettiva dell'Organo di Vigilanza svoltasi nel periodo dal 28/10/2009 fino al 20/01/2010, hanno

notificato al Consiglio di Amministrazione della Banca il documento che sintetizza gli esiti conclusivi della verifica stessa.

Il verbale ispettivo di Banca d'Italia non evidenzia elementi di particolare criticità ed ha indicato suggerimenti e linee guida inerenti a profili gestionali.-

Il Collegio Sindacale, pertanto, si riserva di approfondire con la dovuta attenzione le segnalazioni e le indicazioni che si rilevano dal verbale medesimo.

Il Collegio sindacale, infine, per quanto di propria competenza, formula parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2009 come deliberato dal Consiglio di Amministrazione, compresa la proposta di destinazione dell'utile netto dichiarato in € 10.254.615 che, qualora accolta dalla Vostra deliberazione, porterebbe il patrimonio netto contabile rilevato alla chiusura dell'esercizio all'importo complessivo di € 147.119.087.-

Fermo, 9 aprile 2010

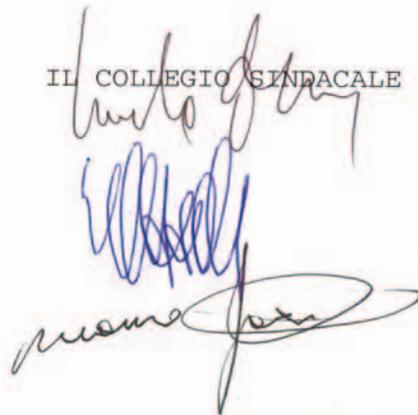
IL COLLEGIO SINDACALE

F.to: dr. Giancarlo Olivieri

F.to: dr. Gian Paolo Fasoli

F.to: dr. Mauro Pacini

IL COLLEGIO SINDACALE



**Relazione di Certificazione  
redatta dalla KPMG S.P.A.**





**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via 1° Maggio, 150/A  
60131 ANCONA AN

Telefono +39 071 2901140  
Telefax +39 071 2916381  
e-mail [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile (ora art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39)**

Agli Azionisti della  
Cassa di Risparmio di Fermo 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 di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. 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. 38/05, compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di Fermo 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 di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; 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 Fermo S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.



*Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2009*

- 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 Fermo 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 n. 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 Fermo S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Ancona, 9 aprile 2010

KPMG S.p.A.

  
Gianluca Geminiani  
Socio

**RIASSUNTO DEL VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI  
TENUTASI IL 26 APRILE 2010**

Sono presenti:

- . *Fondazione Cassa di Risparmio di Fermo*,  
con sede in Fermo, intestataria di 506.500 azioni  
rappresentata dal suo Presidente ing. Amedeo Grilli
- . *IntesaSanPaolo S.p.A.*, con sede in Torino, intestataria di 253.250 azioni;  
rappresentata dal dr. Enrico Piancatelli, all'uopo delegato

azionisti complessivamente intestatari di tutte le 759.750 azioni nelle quali è diviso il capitale sociale.

L'Assemblea, ad unanimità,

1) approva il bilancio dell'esercizio 2009 portante un utile di € 10.254.615,00 e, considerata la notevole adeguatezza patrimoniale, di ripartirlo nel modo seguente:

- Quota 10% alla riserva legale	€.	1.025.462
- Quota 15% alla riserva statutaria	€.	1.538.192
- Ai soci in ragione di un dividendo di € 10,00 per azione	€.	7.597.500
- alla riserva statutaria per il residuo	€.	93.461

2)- nomina per i prossimi tre esercizi

a) Consiglieri di Amministrazione, i signori:

Alberto Palma – Maurizio Virgili - Mario Romano Negri – Alessandro Cohn - Elvidio Alessandri - Renato Corti - Renato Mazzocconi - Ferruccio Petracci - Domenico Selva - Rodolfo Zengarini

b) Componenti del Collegio Sindacale i signori:

- Giancarlo Olivieri, Presidente - Mauro Pacini e Gian Paolo Fasoli, sindaci effettivi  
- Marco Cannella - Flavio Orsini, sindaci supplenti.

3)- dà il benestare per la nomina dell'Amministratore Delegato, in sostituzione del Comitato Esecutivo;

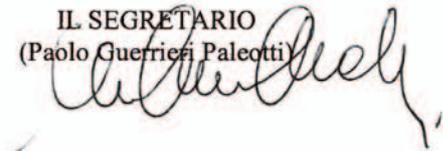
4)- prende atto e definisce le "politiche di remunerazione ed incentivazione";

5) in conformità al D.Lgs. 27/1/2010 n. 39 pubblicato nella G.U. del 23/3/2010:

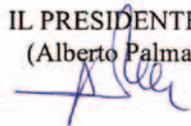
a) integra la nota integrativa con l'ammontare corrisposto alla società di revisione KPMG nel corso dell'anno 2009, pari ad € 72.138,00, oltre IVA, per compenso comprensivo di spese ed € 4.140,00 + iva per corrispettivi per servizi di consulenza fiscale;

b) di affidare alla KPMG SpA l'incarico di svolgimento delle attività di revisione legale dei bilanci, e dei dati semestrali abbreviati per la determinazione dell'utile ai fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

IL SEGRETARIO  
(Paolo Guerrieri Paleotti)



IL PRESIDENTE  
(Alberto Palma)



In copertina

Vincenzo Coronelli, *Territorio di Fermo*, tratto da "Il disegno del territorio. Storia della Calcografia delle Marche", di Giorgio Mangani e Fabio Mariano



