



**Bilancio Semestrale Abbreviato**

**Separato e Consolidato**

**al**

**30 giugno 2010**





**Bilancio Separato Semestrale**

**Abbreviato**

**al**

**30 giugno 2010**

## **ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, CONTROLLO E DIREZIONE**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<b>Presidente</b>	<b>Sergio Lenzi</b>
<b>Vice Presidente</b>	<b>Ennio Manuzzi</b>
<b>Consigliere</b>	<b>Marco Berti</b>
<b>“</b>	<b>Antonio Bondesani</b>
<b>“</b>	<b>Riccardo Fava</b>
<b>“</b>	<b>Paolo Govoni</b>
<b>“</b>	<b>Mario Guidi</b>
<b>“</b>	<b>Massimo Marchetti</b>
<b>“</b>	<b>Teodorico Nanni</b>
<b>“</b>	<b>Simonetta Talmelli</b>
<b>“</b>	<b>Giuseppe Vancini</b>

### **COLLEGIO SINDACALE**

<b>Presidente</b>	<b>Stefano Leardini</b>
<b>Sindaco Effettivo</b>	<b>Andrea Malfaccini</b>
<b>“</b>	<b>Marco Massellani</b>
<b>Sindaco Supplente</b>	<b>Stefano Raddi</b>
<b>“</b>	<b>Carla Chiesa</b>

### **DIREZIONE GENERALE**

<b>Direttore Generale</b>	<b>Giuseppe Grassano</b>
<b>Vice Direttore Generale Vicario</b>	<b>Daniele Forin</b>
<b>Vice Direttore Generale</b>	<b>Giuseppe Ucci</b>
<b>“</b>	<b>Luca Ricchieri</b>

**GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA****ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE****CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.**

<b>Sede Legale e Amministrativa</b>	Corso Giovecca, 108	0532 296111
<b>Dipendenze di CITTA':</b>		
Sede di Ferrara (2 ATM)	Corso Giovecca, 65	0532 296725
Agenzia n. 1	Corso Martiri della Libertà, 55/57	0532 205382
Agenzia n. 2	Via Garibaldi, 61	0532 206513
Agenzia n. 3	Via Donatori di Sangue, 7	0532 762271
Agenzia n. 4	Via Porta Romana, 82	0532 740199
Agenzia n. 5	Via delle Barriere, 12/26	0532 206019
Agenzia n. 6	Corso Isonzo, 107/c	0532 761677
Agenzia n. 7	C.so Porta Mare, 155	0532 750554
Agenzia n. 8	Via Giusti, 4 - int. 1	0532 904352
Agenzia n. 9	Viale Cavour, 76	0532 207220
Agenzia n.10 (2 ATM)	Via Bologna, 467	0532 94570
Agenzia n.11	Via XXV Aprile, 43/45/47/49/51	0532 209164
Agenzia n.12	Via Comacchio, 241	0532 740349
Agenzia n.13	Via Saraceno, 1/5	0532 206219
Agenzia n.14	Via Darsena, 67 – int. 3	0532 764850
Agenzia n.16	Via Foro Boario, 42/44	0532 975438
Agenzia S. Anna	c/o Arcispedale S. Anna – C.so Giovecca, 203	0532 243009
<b>Filiali in Provincia di FERRARA:</b>		
AMBROGIO	Via Zappaterra, 106	0532 865114
ARGENTA	Viale Roiti, 3/A	0532 804034
ARIANO FERRARESE	Piazza Garibaldi, 71	0533 997046
BERRA	Via Garibaldi, 16-16/a	0532 831020
BONDENO	Piazza Garibaldi, 23	0532 893004
BOSCO MESOLA	Piazza V. Veneto, 27	0533 794023
CENTO N. 1	Via Provenzali, 13	051 903010
CENTO N. 2	Via Bologna, 5/B	051 6830290
CENTO N. 3 (2 ATM)	Via Matteo Loves, 13	051 6832202
CODIGORO	Piazza Matteotti, 45/51	0533 713023
COLOGNA FERRARESE	Piazza Libertà, 56	0532 833728
COMACCHIO	Piazza Folegatti, 6/8	0533 312896
CONSANDOLO	Via Provinciale, 47/a	0532 858006
COPPARO	Piazza Libertà, 27/29	0532 860031
DENORE	Via Massafiscaglia, 579	0532 427603
FORMIGNANA–Sportello di Cassa	Via Roma, 34	0533 59491
FRANCOLINO	Via dei Calzolari, 331	0532 723244
GAIBANELLA	Via Ravenna, 852	0532 718030
GALLO	Via Nazionale, 91	0532 820022
GORO	Piazza Togliatti, 19	0533 995140
IOLANDA DI SAVOIA	Viale Matteotti, 56	0532 836165
LAGOSANTO	Via Don Minzoni, 18	0533 900029
LIDO DEGLI ESTENSI (2 ATM)	Viale Carducci, 179	0533 324190
LIDO DELLE NAZIONI – Sport. Cassa (**)	Viale Germania, 2/4/6/8	0533 379034
MARRARA	Via Boari, 52	0532 421001
MASI TORELLO	Viale Adriatico, 335	0532 819102
MASSAFISCAGLIA	Via Chizzolini, 30	0533 539740
MEZZOGORO	Via Bengasi, 30	0533 95120
MIGLIARINO	Via V.Emanuele III°, 1/b	0533 52007
MIGLIARO	Piazza XXV Aprile, 3	0533 654109
MIRABELLO	Piazza Battaglini, 16	0532 849235
OSTELLATO	Via Garibaldi, 20	0533 680014

PILASTRI	Via Farini, 13	0532 883305
POGGIORENATICO	Via Matteotti, 31	0532 829636
PONTEGRADELLA	Via Pioppa, 235	0532 756206
PONTELAGOSCURO	Via Montefiorino, 23	0532 461626
POROTTO	Via Modena, 617	0532 730169
PORTO GARIBALDI	Via Caprera, 49	0533 327040
PORTOMAGGIORE	Piazza Umberto I <sup>o</sup> , 19	0532 811011
QUARTESANA	Via Rabbiosa, 118	0532 44009
ROVERETO	Via Manzoli, 63/F	0533 650133
SAN BARTOLOMEO IN BOSCO	Via Cervella, 16	0532 722109
SAN BIAGIO	Via Amendola, 51/a	0532 809002
SAN GIOVANNI DI OSTELLATO	Via Lidi Ferraresi, 199	0533 57137
SAN GIUSEPPE	S.S. 309 Romea, 65	0533 380029
SAN MARTINO	Via Chiesa, 202	0532 713146
SCORTICHIINO	Via Passardi, 20	0532 890001
SERRAVALLE	Via Pivanti, 36	0532 834031
TAMARA	Via Raimondi, 6	0532 866364
TRESIGALLO	Viale Roma, 1	0533 601060
VIGARANO MAINARDA	Via Matteotti, 2/8	0532 436587
VIGARANO PIEVE	Via Mantova, 188	0532 715505
VOGHIERA	Via D. Dossi, 1	0532 818158
 <b>BOLOGNA</b>		
SEDE DI BOLOGNA	Via Pietramellara, 5	051 554540
AGENZIA N. 2	Via Mazzini, 160	051 309275
AGENZIA N. 3	Piazza S. Francesco, 13	051 229570
CASALECCHIO DI RENO	Via Bazzanese, 32	051 6133108
IMOLA	Via Giuseppe Saragat, 1	0542 643760
MOLINELLA	Via Matteotti, 1/3	051 881311
SAN GIORGIO DI PIANO	Via Garibaldi, 8/d	051 6630945
 <b>FORLI' - CESENA</b>		
SEDE DI CESENA	Viale Oberdan, 270 (angolo Via Pola)	0547 613560
SEDE DI FORLI'	Piazza Morgagni, 7 (angolo Via Miller)	0543 370977
 <b>MANTOVA</b>		
SEDE DI MANTOVA	Via Piave, 15	0376 320363
 <b>MILANO</b>		
SEDE DI MILANO	Via S. Maria Fulcorina, 9	02 8028111
 <b>MODENA</b>		
SEDE DI MODENA	Via Emilia Ovest, 438	059 330532
MIRANDOLA	Via Circonvallazione, 79	0535 611853
 <b>NAPOLI</b>		
SEDE DI NAPOLI	Riviera di Chiaia, 208 – 211	081 403146
 <b>PADOVA</b>		
SEDE DI PADOVA	Via Cavallotti, 39	049 8670450
CURTAROLO	Piazzetta Curte Rodulo, 11	049 557851
MONSELICE	Via Cadorna 29/A	0429 783855
PIOVE DI SACCO	Via O. Da Molin, 4	049 9704986
 <b>PARMA</b>		
SEDE DI PARMA	Via Mentana, 45/B	0521 273917
COLLECCHIO	Via Nazionale Est, 4	0521 801351

**RAVENNA**

LUGO Piazza F. Baracca, 6 0545 31988  
 FAENZA Via Oberdan, 4/b 0546 668527

**REGGIO EMILIA**

SEDE DI REGGIO EMILIA Viale Isonzo, 46 0522 920809  
 BORETTO Via per Poviglio, 16 0522 481049  
 MONTECCHIO EMILIA Piazzale Cavour, 40 0522 866852

**RIMINI**

SEDE DI RIMINI Viale Circonvallazione Meridionale, 6 0541 788363

**ROMA**

SEDE DI ROMA Via Cesare Battisti, 120/a 06 69380380

**ROVIGO**

SEDE DI ROVIGO Corso Umberto I<sup>o</sup>, 39 0425 29276  
 ADRIA Piazza Garibaldi, 10 0426 900424  
 BADIA POLESINE Via Roma, 71 0425 591035  
 CASTELMASSA Piazza Libertà, 49/51 0425 840885  
 LENDINARA Via S. Sofia, 5/A 0425 600384  
 POLESILLA Corso Gramsci, 96 0425 444832  
 PORTOVIRO Corso Risorgimento, 146 0426 320707  
 S. MARIA MADDALENA Via Eridania, 217/219 0425 762422

**VICENZA**

SEDE DI VICENZA Viale Giuseppe Mazzini, 10 0444 330722

**BANCA POPOLARE DI ROMA S.p.A.**

Sede Legale e Amministrativa Via Leonida Bissolati, 40 –Roma 06 4203411  
 Sede di Roma Via Leonida Bissolati, 24/26/28 –Roma 06 42016698  
 Agenzia n. 1 Via Vitelleschi, 32 – Roma 06 68300755  
 Agenzia n. 2 Via Mario Chiri, 11/13 – Roma 06 2185741  
 Agenzia n. 3 Via dei Caduti della Resistenza, 101 – Roma 06 5074072  
 Agenzia n. 4 Circonvallazione Trionfale, 72/76 – Roma 06 39736258  
 Agenzia n. 5 Circonvallazione Appia, 53/55 – Roma 06 7806301  
 Agenzia n. 6 Via Gregorio VII, 232 – Roma 06 39379249  
 Agenzia n. 7 Via Volturmo, 56 – Roma 06 4958077  
 Agenzia n. 8 Piazza Albini, 32/33/34 – Roma 06 51607677  
 Agenzia n. 9 Via dei Durantini, 273 a/b/c/d/e – Roma 06 4500979  
 Agenzia n. 10 Via Cassia, 901 O-P – Roma 06 30207260  
 Agenzia n. 11 Piazzale Adriatico, 27 – Roma 06 87195199  
 Fil. Ciampino (Rm) Viale J.F. Kennedy, 137/A – Ciampino (Rm) 06 79321746  
 Fil. Guidonia Montecelio (Rm) Via Maremmana Inferiore 20/a, 22, 22/a–Guidonia (Rm) 0774 324840  
 Fil. Monterotondo (Rm) Via Salaria, 231/a, 233, 235 – Monterotondo (Rm) 06 90085095

**CREVERBANCA S.p.A.**

Sede Legale: Via del Capitel, 2 – Verona  
 Presidenza e Direzione Generale: Via Monte Pastello, 26 – S. Giovanni Lupatoto (Vr) 045 8779511  
 Fil. Verona Viale del Lavoro, 23/25 - Verona 045 8015323  
 Fil. Affi (Vr) Via Don Mazza, 1/b – Affi (Vr) 045 7238202  
 Fil. San Martino Buon Albergo (Vr) Via S. Antonio, 46/b – S. Martino Buon Albergo (Vr) 045 8780774  
 Fil. San Giovanni Lupatoto (Vr) Via C. Battisti, 3/e - S. Giovanni Lupatoto (Vr) 045 548031  
 Fil. San Bonifacio (Vr) Via Minghetti, 10-12 – San Bonifacio (Vr) 045 6104922  
 Fil. San Pietro in Cariano (Vr) Via Ingelheim, 39 – S. Pietro in Cariano (Vr) 045 7702548  
 Fil. San Pietro di Legnago (Vr) Viale Europa, 17 – S. Pietro di Legnago (Vr) 0442 602648

**BANCA DI TREVISO S.p.A.**

Sede Legale	Piazza Indipendenza, 11 – Treviso	0422	3181
Filiale di Treviso	Viale Brigata Treviso, 1 – Treviso	0422	696299
Filiale di Treviso	Piazza Indipendenza, 11 – Treviso	0422	318275
Fil. Castelfranco Veneto (Tv)	Via Molise, 2 – Castelfranco Veneto (Tv)	0423	420313
Fil. Conegliano (Tv)	Viale Cavour, 11 – Conegliano (Tv)	0438	63710
Fil. Montebelluna (Tv)	Via Monte Grappa, 34 – Montebelluna (Tv)	0423	603910
Fil. Motta di Livenza (Tv)	Via Padre Bello, 4 – Motta di Livenza (Tv)	0422	861785
Fil. Oderzo (Tv)	Strada Postumia di Camino, 5 – Oderzo (Tv)	0422	710099
Fil. Spresiano (Tv)	Via Dante Alighieri, 16/a – Spresiano (Tv)	0422	887700
Fil. Casale sul Sile (Tv)	Via G. Marconi, 3 – Casale sul Sile (Tv)	0422	702921
Fil. Quinto di Treviso (Tv)	Via Vittorio Emanuele, 11 – Quinto di Treviso (Tv)	0422	470434
Fil. Valdobbiadene (Tv)	Via G. Mazzini, 11/a/b/c – Valdobbiadene (Tv)	0423	974228

**BANCA MODENESE S.p.A.**

Sede Legale e Amministrativa	Viale Autodromo, 206/210 – Modena	059	821322
Sede di Modena	Viale Autodromo, 206/210 - Modena	059	821356
Agenzia n. 1 - Modena	Via Emilia Est, 44 – Modena	059	238618
Fil. Sassuolo (Mo)	Via Cavallotti, 134 – Sassuolo (Mo)	0536	980599
Fil. Mirandola (Mo)	Viale Gramsci, 1 – Mirandola (Mo)	0535	27270
Fil. Montese (Mo)	Strada Panoramica, 15/17/19/21 – Montese (Mo)	059	970180
Fil. Spilamberto (Mo)	Piazza Caduti della Libertà, 11 – Spilamberto (Mo)	059	785960
Fil. Savignano sul Panaro (Mo)	Via F.lli Cervi, 41 – Fraz. Formica – Savignano Panaro (Mo)	059	776126
Fil. Carpi (Mo)	Via Felice Cavallotti, 33/a – Carpi (Mo)	059	6229328
Fil. Finale Emilia (Mo)	Piazza Garibaldi, 17/a – Finale Emilia (Mo)	0535	93945
Montombraro (Mo) (Uff. Rappresentanza)	Via San Carlo, 214 – Montombraro (Mo)	059	989007

**BANCA FARNESE S.p.A.**

Sede Legale e Amministrativa	Via Daria Menicanti, 1 - Piacenza	0523	300511
Sede di Piacenza	Via Daria Menicanti, 1 – Piacenza	0523	315940
Filiale Centro	Via Scalabrini, 22 – Piacenza	0523	388667
Agenzia "Belvedere"	Via Dante Alighieri, 32 – Piacenza	0523	779571
Fil. Rivergaro (Pc)	Via San Rocco, 10 – Rivergaro (Pc)	0523	952366
Fil. Fiorenzuola D'Arda (Pc)	Via Risorgimento, 11 – Fiorenzuola d'Arda (Pc)	0523	985053
Fil. Rottofreno (Pc)	Via Vittime del Terrorismo, 11 – San Nicolò (Pc)	0523	760387

**COMMERCIO e FINANZA S.p.A. – Leasing e Factoring**

Sede	Via F. Crispi, 4 – 80121 Napoli	081	5699111
Agenzia di Bari	Via Cairoli, 36 – Bari	080	5218086
Agenzia di Bologna	Via Pietramellara, 5 – Bologna	051	5871538
Agenzia di Catania	Via M. Ventimiglia, 145 – Catania	095	538287
Agenzia di Cosenza	Via Adua, 5 – Cosenza	0984	77672
Agenzia di Messina	Via Dogati, 1/A – Messina	090	2925570
Agenzia di Milano	Via Giambellino, 7 – Milano	02	4225001
Agenzia di Napoli	Via Cuma, 6 – Napoli	081	7161811
Agenzia di Napoli 2	Riviera Di Chiaia, 207 – Napoli	081	19565670
Agenzia di Pescara	Via Leopoldo Muzii, 18 – Pescara	085	9151906
Agenzia di Rende (Cs)	Via Papa Giovanni XXIII, 17 – Rende (Cs)	0984	464500
Agenzia di Roma	Via Sicilia, 50 – Roma	06	42828194
Agenzia di Salerno	Via Vicinanza Giacinto, 42 – Salerno	089	229067
Agenzia di Torino	Corso G. Ferraris, 18 – Torino	011	5611286

**BANCA DI CREDITO E RISPARMIO DI ROMAGNA S.p.A.**

Sede Legale	Via Giacomo Matteotti, 113 – Forlì	0543	370870
Sede di Forlì	Via Giacomo Matteotti, 113 – Forlì	0543	370870

**FINPROGET S.p.A.**  
Sede Corso Giovecca, 3 – Ferrara 0532 226611

**CARIFE SIM S.p.A.**  
Sede P.zza San Francesco, 13 – Bologna 051 2910011

**IMMOBILIARE GIOVECCA S.r.l.**  
Sede Legale Corso Giovecca, 108 - Ferrara 0532 296111

**PARTECIPAZIONI DI RILIEVO**

**VEGAGEST SGR S.p.A.** Largo Donegani, 2 – Ang. Via della Moscova, 3 - Milano 02 30468301

**NORDEST BANCA S.p.A.** Viale Venezia, 6/8 – Udine 0432 209777

**CEDACRI S.p.A.** Via del Conventino, 1 – Collecchio (PR) 0521 8071

**CHIARA ASSICURAZIONI S.p.A.** Via Rovagnati, 1 – Desio (MI) 02 6328811



## **Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

## **LO SCENARIO MACROECONOMICO**

Nel primo semestre del 2010 le prospettive a medio termine della ripresa internazionale, già avviata dalla metà del 2009, hanno rivelato un trend meno energico di quanto atteso. Le minacce emerse dall'intensificarsi di tensioni sul debito sovrano di alcuni Paesi nell'area euro hanno, infatti, influito sensibilmente sulle strategie ipotizzate per il superamento della crisi 2007-2009. Inoltre, la necessità di preservare la stabilità della moneta europea ha richiesto interventi urgenti da parte della Bce e dei governi. La moneta unica europea ha subito un progressivo indebolimento: intorno alla metà di maggio quotava 1,18 contro il dollaro USA, per poi recuperare e tornare ad 1,23 a fine giugno. A livello globale, l'andamento del PIL conferma le differenti velocità di risposta alle strategie poste in atto. I paesi emergenti (Cina e India in primis) mostrano una ripresa vigorosa e veloce, gli Stati Uniti segnano una ripresa meno marcata ma comunque con un tasso di crescita del PIL del 2,7% su base annualizzata. Fanalino di coda la zona Euro, che torna a crescere ma a tassi contenuti (+0,3%), seppur con dati disomogenei al suo interno (le situazioni migliori riguardano Francia e Germania) e con l'incertezza causata dalla crisi greca.

Il PIL in Italia, nel primo trimestre 2010, ha registrato una crescita dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2009, superiore, pertanto, a quella complessiva dell'Eurozona, grazie anche al forte contributo delle esportazioni, cresciute del 5,3%, il dato più alto dal 2000. Il miglioramento della produzione industriale (cresciuta mensilmente nell'Eurozona dello 0,9% sia in aprile che in maggio) è stato sostenuto principalmente dalla domanda estera. Il mercato del lavoro è stato ovunque caratterizzato da un aumento del tasso di disoccupazione. Nell'area euro a maggio, per il terzo mese consecutivo, il tasso è stato pari al 10% (in Italia 8,7%). L'alta disoccupazione unita ad una moderata inflazione ha portato in Eurozona ad una dinamica di sostanziale stabilità dei consumi privati, rimasti su livelli molto simili al 2009. Negli Stati Uniti, il tasso di disoccupazione a giugno è stato del 9,5%, in discesa rispetto ai due mesi precedenti. Il tasso di inflazione a giugno in Eurozona si è attestato all'1,4% scendendo di 0,2 punti percentuali rispetto al dato del mese precedente grazie alla diminuzione dei prezzi dell'energia.

Le previsioni per l'andamento dell'economia mondiale fanno segnare una crescita del 4,3% nel 2010, grazie soprattutto all'apporto dei paesi emergenti; più modesto il contributo degli Stati Uniti (PIL 2010 +3,1%).

Per l'Area Euro si prevede una crescita pari all'1,2%, mentre il PIL italiano, che continuerebbe la crescita anche nei prossimi trimestri, dovrebbe registrare un incremento pari allo 0,9% per l'anno in corso.

## **LO SCENARIO DEL CREDITO**

Il settore del credito in Italia ha mostrato, nella prima parte dell'anno in corso, evidenti segnali di miglioramento.

Gli Impieghi al settore privato (+1,3% a maggio) dovrebbero segnare un incremento del 3,5% annuo; l'accelerazione maggiore dovrebbe manifestarsi nei prestiti alle imprese (+2,5%), già a maggio superiore a quella della media dell'area Euro. Il credito alle famiglie continua a segnare decisi tassi di crescita, trainato principalmente dai mutui per acquisto abitazioni (+6,9%), nonché da un incremento del credito al consumo (+5,5%).

Per quanto riguarda la raccolta, le incertezze inerenti i mercati finanziari determinano il favore accordato alla maggiore liquidità da parte degli investitori; i tassi di crescita annuali, al netto delle obbligazioni, si attestano a maggio al 6,1% con un sovrabbondante incremento dei depositi in c/c.

La recessione degli ultimi due anni dovrebbe incrementare ulteriormente le sofferenze bancarie; al netto delle svalutazioni, nell'anno in corso si prevedono crescite del 40%. In rapporto agli impieghi, le sofferenze nette segneranno un picco del 2,9% nel 2011 per mostrare un'inversione di tendenza nell'esercizio successivo.

La redditività delle banche sarà ancora caratterizzata da una contrazione del margine di interesse (in calo dell'1,6%), mentre si prevede un sensibile miglioramento per gli altri ricavi netti (con un tasso di crescita del 2,7%, in linea con l'anno precedente).

Per il margine di intermediazione, (alla cui formazione concorrerà ancora in maniera determinante il segmento retail con il 60% del totale) si prevede, pertanto, una lieve crescita (0,3%).

A fronte della contenuta dinamica dei costi (-0,7%), dovuta anche alla non brillante situazione generale, il risultato lordo di gestione dovrebbe segnare un sensibile incremento (+2%).

Sul risultato netto, sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente, influiranno ancora sensibilmente le rettifiche su crediti che, per il 2010, dovrebbero assestarsi a quasi 12,5 miliardi di euro

## **CONTINUITA' AZIENDALE**

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 con riferimento alla continuità aziendale, gli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. precisano di avere la ragionevole aspettativa che la società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Si rinvia per ulteriori dettagli a quanto descritto nella Parte A – POLITICHE CONTABILI della Nota Integrativa.

## **IL PRIMO SEMESTRE 2010**

In data 27 gennaio 2010 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha approvato in via definitiva le proposte di modifica ed integrazione dello Statuto Sociale, il Regolamento Assembleare e il Regolamento delle politiche di remunerazione. La revisione del testo dello Statuto ha costituito l'occasione per un rinnovamento più profondo delle norme al fine di renderle maggiormente confacenti all'evoluzione dell'attività bancaria. In particolare, allo scopo di realizzare un'equilibrata e trasparente composizione degli organi sociali, sono state apportate alcune modifiche in riferimento alle modalità di nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Cassa, attraverso l'introduzione del meccanismo del voto di lista, avente l'obiettivo di garantire anche ai soci di minoranza una rappresentanza in seno ai suddetti organi.

In conseguenza dell'entrata in vigore del nuovo testo statutario e valutato che Carife rientra tra gli emittenti ai quali si applica l'articolo 154 bis TUF, che ne impone la nomina, il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari attribuendogli i compiti di cui allo stesso art. 154 bis del TUF.

Essendo venuto meno l'interesse strategico della partecipazione nella costituenda Cassa della Romagna S.p.A. ed a seguito del mancato rilascio dell'autorizzazione all'attività bancaria da parte di Banca d'Italia, in data 11 gennaio 2010 è stata formalizzata l'uscita della Cassa dalla compagine della società attraverso il rimborso delle quote versate.

In considerazione del limitato valore strategico assunto dalla partecipazione, pari al 3,31% del capitale sociale, nella Banca della Provincia di Macerata S.p.A., in data 12 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la cessione del relativo pacchetto azionario. A tal fine sono stati individuati gli acquirenti nei componenti il Patto di Sindacato della Banca della Provincia di Macerata, con i quali l'operazione è stata perfezionata il 26 aprile 2010 al prezzo di Euro 1.055,00 per ciascuna delle 788 azioni detenute da Carife.

Per effetto della decisione della Cassa di accentrare su di sé l'attività di recupero crediti per tutto il Gruppo, avendo disdetto gli accordi precedentemente sottoscritti con Finproget S.p.A., anche le Banche controllate hanno conferito apposito mandato alla Capogruppo per la gestione delle posizioni a sofferenza, funzione assegnata dal 1° febbraio 2010 all'Ufficio Contenzioso e Recupero Crediti di nuova costituzione.

In data 4 febbraio 2010 Banca Popolare di Marostica ha formulato una manifestazione di interesse non vincolante all'acquisto dell'intera partecipazione detenuta da Carife nella Banca di Treviso S.p.A., rinnovata nel corso dello stesso mese ad esito dell'attività di *due diligence*. In data 28 giugno 2010 è stato sottoscritto l'accordo per la cessione a Banca Popolare di Marostica delle n. 51.164.954 azioni ordinarie detenute dalla Cassa in Banca di Treviso e pari al 60,31% del capitale sociale. L'esecuzione del contratto è comunque subordinata alle necessarie autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza. Per la Cassa la cessione è parte del percorso di ottimizzazione dell'efficienza patrimoniale, con l'obiettivo di focalizzare lo sviluppo sul territorio di tradizionale insediamento.

In data 22 marzo 2010 il Consiglio di Amministrazione di Carife ha positivamente valutato l'ipotesi di dismissione dell'attività di Banca Depositaria. Tale decisione è fondata sulla considerazione che tale attività presenta un rischio operativo e reputazionale non coerente con le dimensioni e la mission della Cassa. Attraverso la dismissione dell'attività di Banca Depositaria si potrà abbassare in misura sensibile l'esposizione della Banca a tali rischi.

Nel corso dell'Assemblea Ordinaria della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., tenutasi il 27 aprile 2010, sono stati rinnovati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della Banca, la cui elezione è avvenuta, per la prima volta, in base al meccanismo del voto di lista, introdotto dalle modifiche statutarie apportate ad inizio anno. L'Assemblea ha inoltre approvato il nuovo Regolamento sulle politiche di remunerazione, modificato nel rispetto delle osservazioni pervenute dall'Autorità di Vigilanza, nonché aggiornato alla luce delle recenti *guidelines* diffuse a seguito della recente emanazione dei principi e degli standard applicativi in tema di remunerazione da parte del *Financial Stability Board*.

E' stato avviato un progetto di valorizzazione della partecipazione detenuta da Carife in Commercio e Finanza S.p.A. che potrebbe prevedere, tra l'altro, l'avvio di una procedura per la selezione di un investitore interessato ad acquisirne in tutto o in parte il capitale. In data 25 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato di conferire a Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. l'incarico di consulente finanziario in riferimento alle seguenti attività:

- analisi della struttura dell'operazione;
- assistenza nella definizione dell'operazione e nella predisposizione delle informazioni e della necessaria documentazione;
- analisi finanziaria del piano industriale;
- individuazione e selezione di eventuali partners industriali/strategici/finanziari;
- assistenza nelle trattative con le controparti inclusa la definizione degli aspetti economici, finanziari e contrattuali dell'operazione;
- assistenza e coordinamento della eventuale fase di *due diligence*;
- assistenza nella gestione dei rapporti con le Autorità competenti.

E' stata quindi predisposta un'approfondita *vendor due diligence* contabile, fiscale e legale con lo scopo di:

- approfondire ulteriormente la conoscenza della società;
- predisporre un'adeguata data room cui consentire l'accesso da parte dei potenziali acquirenti;
- agevolare e velocizzare l'attività di indagine da parte dei potenziali acquirenti (eventualmente mettendo a loro disposizione i report predisposti dalla società di revisione, dai fiscalisti e dai legali);
- semplificare la finalizzazione della documentazione contrattuale in caso di cessione.

In data 26 gennaio 2010 ha assunto la Direzione Generale di Creverbanca S.p.A. il rag. Gabriele Arioli, che in precedenza ricopriva il ruolo di Vice Direttore Generale dello stesso Istituto.

Dal 1° giugno 2010 il dott. Salvatore Portaluri rives te l'incarico di Direttore Generale di Banca Farnese S.p.A. la quale, a seguito del trasferimento della sede legale in Via Daria Menicanti n. 1 a Piacenza, ha aperto il 21 luglio 2010 una nuova agenzia, denominata "Filiale Centro", nei locali in precedenza già occupati di Via Scalabrini.

## ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

### GLI IMPIEGHI

I crediti verso la clientela ammontano ad euro 4.717 milioni, in calo del 3,31% rispetto al 31 dicembre 2009.

*Dati in milioni di Euro*

	30/06/2010	31/12/2009	Scostamento
Impieghi verso clientela	4.717	4.879	-3,31%

## Crediti anomali

Come previsto dalla normativa di vigilanza della Banca d'Italia, nell'ambito del portafoglio crediti di ciascuna banca sono analiticamente evidenziate in classi di merito separate, secondo livelli di criticità progressivamente crescenti, tutte le posizioni che, a causa di fattori endogeni (cioè riconducibili a caratteristiche proprie della controparte) o esogeni (quali il settore di riferimento o il mercato di destinazione), presentano oggettive difficoltà nella capacità di onorare i propri impegni finanziari nei termini contrattualmente convenuti.

Tali aggregati ricomprendono i crediti scaduti, gli incagli (controparti in temporanea difficoltà, con una previsione di superamento nel breve – medio periodo), le sofferenze (controparti in stato di insolvenza dichiarata o equiparabile) ed i crediti ristrutturati (cioè oggetto di accordi di rinegoziazione sulla base di specifici progetti e piani di risanamento).

La crisi economica che ha comportato un rilevante incremento dei crediti anomali sin dall'esercizio 2008, ha determinato anche nel primo semestre del 2010 le condizioni per un'ulteriore crescita del numero di controparti in difficoltà economico-finanziarie.

In una situazione economica complessa ed articolata, la crescita dell'aggregato complessivo dei crediti anomali da euro 691 milioni ad euro 766 milioni, con un incremento del 10,78% rispetto al 31 dicembre 2009, conferma l'oggettiva realtà del fenomeno.

La classe dei crediti ristrutturati, cioè di quelle controparti per le quali si è positivamente conclusa la valutazione di sostenibilità di un progetto di risanamento aziendale ai sensi di legge, ammonta a 118 milioni, in aumento del 6,47 rispetto al 31 dicembre 2009.

L'aggregato incagli, registra una crescita pari a 30 milioni di euro del valore lordo, rispetto al 31 dicembre 2009, con un margine di copertura del 13,29%.

Le sofferenze, i cui valori lordi hanno registrato un incremento pari al 14,73%, passando da 294 a 337 milioni di euro, presentano però anche una crescita più che proporzionale del relativo fondo di accantonamento (+17,50%), passato da 159,9 a 187,8 milioni e tale da raggiungere un grado di copertura del 55,77%, considerato adeguato presidio per una prudente gestione anche in un contesto di così accentuata criticità economica.

Nella tabella che segue si riportano i margini di copertura per ciascuna delle voci che compongono l'aggregato dei crediti anomali.

Classificazione	Coverage	
	30/06/2010	31/12/2009
Scaduti	2,17%	1,83%
Ristrutturati	16,34%	14,73%
Incagli	13,29%	16,94%
Sofferenze	55,77%	54,5%

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 34.5 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 5.3 milioni (valori espressi al lordo delle rettifiche di valore) gestiti dalla Società Vegagest Immobiliare Sgr Spa (società indirettamente partecipata in quanto controllata dalla Vegagest Sgr Spa, nella quale la Cassa detiene una partecipazione del 30,52%).

Tra i crediti ristrutturati figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 107.8 milioni in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

La determinazione delle stime di recuperabilità per le esposizioni sopra indicate, pari complessivamente ad Euro 147.6 milioni, è stata svolta sviluppando diversi scenari di quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri sviluppati anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla Società di gestione di risparmio titolare dei Fondi. In particolare, per la definizione di tali scenari, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con terze controparti, finalizzate alla possibile vendita di una parte consistente degli asset immobiliari per il Fondo ASTER e delle quote per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare, in quanto ritenuto più verosimile, lo scenario valutativo meno sfavorevole per la Cassa (detentrica di garanzia pignorizia su di una parte significativa delle quote dei Fondi) fra quelli ipotizzati, procedendo alla rilevazione di rettifiche per complessivi Euro 0.8 milioni per le esposizioni vantate verso i due Fondi e per Euro 19 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo CALATRAVA, la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante il trasferimento delle quote dei Fondi e l'accollo della relativa debitoria bancaria. Allo stato attuale l'accordo contrattuale è in fase di analisi da parte dei legali incaricati dalle Controparti;

- per il Fondo ASTER:

- il completamento delle unità edilizie relative ad un certo numero di lotti (Lotti 1, 1/bis e 2) in coerenza e continuità con il piano preesistente;
- la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo ASTER nel rendiconto al 30/06/2010, del progetto connesso alla realizzazione / dismissione dei lotti residui, in mancanza ad oggi di perizie più aggiornate che tengano conto anche del possibile frazionamento e della possibile riqualificazione / rimodulazione delle relative iniziative progettuali.

Le stime effettuate sono le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio semestrale abbreviato e tengono anche conto del prevedibile esito favorevole derivante dalle azioni poste in essere dalla Banca nei confronti dei quotisti a tutela del proprio credito. Peraltro, tenuto conto delle rilevanti incertezze che caratterizzano l'esito delle suddette iniziative immobiliari, le relative valutazioni e, più in generale, il contesto economico e finanziario di riferimento, tali stime sono soggette a rischi ed incertezze che potranno dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel bilancio semestrale abbreviato qualora non si verificassero i presupposti considerati alla base delle valutazioni effettuate, così come richiamato tra le politiche contabili nel paragrafo "Altri aspetti" e richiesto dai principi contabili di riferimento.

## LA RACCOLTA

La raccolta diretta si attesta ad Euro 5.159 milioni, in diminuzione del 7,13% rispetto a dicembre 2009.

*Dati in milioni di Euro*

	30/06/2010	31/12/2009	Scostamento
Raccolta a breve da clientela	2.860	3.071	-6,87%
Obbligazioni	1.893	2.088	-9,34%
Certificati di deposito	300	284	5,63%
Pronti contro termine	106	112	-5,36%
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>5.159</b>	<b>5.555</b>	<b>-7,13%</b>

Per quanto riguarda la raccolta indiretta si registra un decremento del 4,78% con 7.158 milioni di Euro al 30 giugno 2010. Tale decremento è però stato recuperato nei mesi successivi tanto che a fine agosto lo scostamento negativo rispetto a dicembre 2009 è solo del 0,9%

*Dati in milioni di Euro*

	30/06/2010	31/12/2009	Scostamento %
Raccolta indiretta	7.158	7.518	-4,78%

## LE RISORSE UMANE

L'organico dell'azienda al 30/06/2010 è risultato pari a n. 1.062 dipendenti rispetto alle 1.070 risorse impiegate al 30/06/2009.

## INFORMATIVA SUL RATING E SULLA LIQUIDITA' AZIENDALE

Il rating attribuito dall'Agenzia Internazionale Moody's colloca la valutazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. nelle seguenti classi:

Debito a breve termine	Outlook	Debito a medio-lungo termine	Outlook	Data ultimo report
P-3	Negativo	Baa3	stabile	21 ottobre 2009

Richiamando quanto già indicato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009, si ricorda che durante lo scorso esercizio, in data 13/08 e 21/10, sono intervenute due "rating actions" sulle valutazioni di Cassa di Risparmio di Ferrara da parte dell'Agenzia Moody's, che hanno portato ai livelli di merito creditizio sopra indicati.

Le motivazioni che hanno accompagnato la decisione di Moody's riportano a problematiche di origine sistemica legate al deterioramento dell'ambiente operativo del sistema bancario italiano a cui se ne aggiungono altre che, a giudizio dell'Agenzia di Rating, trovano origine in alcune delle scelte strategiche che hanno contraddistinto la crescita del Gruppo in questi ultimi anni. In particolare, ponendo l'accento sullo sviluppo della Banca fuori dal territorio di più tipica presenza, sull'andamento di alcune delle controllate, sulle dimensioni della società di leasing ed il relativo posizionamento nelle regioni a sud dell'Italia, Moody's ha individuato un elevato profilo di rischio in un momento di crisi economica importante, che potrebbe comportare una possibile erosione dei margini di guadagno ed un aumento della probabilità di peggioramento della qualità degli asset costituiti dal credito concesso alla clientela.

Le principali conseguenze delle due suddette "rating actions" intervenute nel 2009 riguardano:

- un aumento del costo della cartolarizzazione Casa d'Este 2 a seguito di una clausola step-up sulla cedola, da riconoscere al sottoscrittore dei titoli AAA;
- la possibilità, per la BEI in qualità di sottoscrittore dei titoli A1 e A2, di esercitare l'opzione put prevista nell'accordo quadro del 16 dicembre 2008 relativo a Casa d'Este 2 (in merito si precisa che nel corso dell'esercizio 2010 sono stati definiti accordi tra la Cassa e la suddetta controparte attraverso i quali è stato sospeso l'esercizio dell'opzione sopra descritta);
- un presumibile allargamento degli spread richiesti dal mercato in caso di emissioni obbligazionarie pubbliche, private o legate al programma internazionale EMTN;
- una potenziale maggiore difficoltà a reperire fondi sul mercato istituzionale a costi sostenibili.

Si segnala che in data 15 febbraio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Funding Plan di Gruppo per l'esercizio 2010, i cui contenuti sono rilevanti ai fini dell'ottimizzazione della gestione della liquidità strutturale attraverso l'analisi degli sbilanci tra i flussi di attività e passività di Gruppo per fasce temporali mensili.

Nel corso dei mesi successivi, l'Organo Amministrativo ha svolto un costante monitoraggio dell'evoluzione degli aggregati contenuti nel Funding Plan stesso. Nell'ambito di tali aggiornamenti è emerso che rispetto al risultato previsto inizialmente, che evidenziava uno sbilancio cumulato finale positivo a dicembre 2010, l'andamento effettivo degli aggregati conduceva ad uno sbilancio finale deficitario nonostante l'ipotesi di utilizzo dei titoli stanziabili giacenti in portafoglio.

Tali evidenze, portate all'attenzione dei vertici aziendali in data 1 settembre 2010 in occasione di un Comitato di Stress convocato ai sensi della Liquidity Policy in vigore, hanno comportato la definizione da parte dello stesso Consiglio di una serie di interventi a copertura del rischio di liquidità, tra i quali i principali sono rappresentati da:

- la strutturazione di 2 operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto mutui ipotecari e chirografari con ottenimento di relativa linea di credito collateralizzata;
- azioni mirate all'incremento della raccolta diretta dalla clientela tramite emissione di prestiti obbligazionari;
- rinnovo del Programma di EMTN.

La Direzione Finanza fornisce altresì con cadenza settimanale alla Banca d'Italia il monitoraggio dei flussi di tesoreria in ipotesi di *stress*, in un orizzonte fino a 3 mesi, secondo analisi che ricomprendono criteri condivisi con la vigilanza e che prevedono la presenza contestuale di eventi di crisi sistemica e specifica:

- *run-off retail funding* con una percentuale di prelievo pari al 2% giornaliero;
- utilizzo su concesso di cassa non erogato clientela con un percentuale di utilizzo pari al 2% giornaliero;
- utilizzo su concesso non erogato Banche del Gruppo con una percentuale di utilizzo pari al 5% giornaliero;
- scadenza obbligazioni non rinnovate emesse da Carife;
- attività non stanziabili ma cedibili sul mercato con l'applicazione di *haircut* prudenziale;
- linee m/l termine *committed*.

Al 30 giugno 2010 le ipotesi di stress suddette, rappresentanti uno scenario di negatività difficilmente replicabile nella realtà in quanto suppongono l'evento di crisi sistematica aggravata dalla contestuale crisi specifica della banca, bilanciate dall'effetto positivo determinato dalla liquidabilità sul mercato dei titoli in portafoglio, evidenziano un risultato negativo a partire dalla seconda settimana successiva alla data di riferimento del test.

## **IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI**

### **COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO**

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara è così composto:

**Capogruppo:** Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., società bancaria;

**Società del Gruppo Bancario:**

**Commercio e Finanza S.p.A.**, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e tredici agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli (2), Pescara, Rende (CS), Roma, Salerno e Torino. La società ha per oggetto sociale l'esercizio del leasing finanziario, mobiliare e immobiliare, in tutti i suoi settori, l'esercizio del factoring e l'esercizio del "prestito personale" e/o "credito al consumo";

**Finproget S.p.A.**, controllata al 90% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 3, ha come oggetto sociale la gestione su mandato dei crediti anomali, l'acquisto di sofferenze e la consulenza legale;

**Banca di Treviso S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Treviso, Piazza Indipendenza n. 11, controllata per il 60,31% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Come già illustrato, è stato sottoscritto un accordo per la cessione a

Banca Popolare di Marostica dell'intero pacchetto azionario detenuto dalla Capogruppo, sospensivamente condizionato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza;

**Banca Popolare di Roma S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Roma, Via Leonida Bissolati n. 40, controllata per il 99,63% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**CreverBanca S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Verona, Via del Lavoro n. 23/25, controllata per il 69,11% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca Modenese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per l'85,74% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca Farnese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Daria Menicanti n. 1, controllata per il 62,67% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Forlì, Viale Giacomo Matteotti n. 113/115, controllata per l'89,17% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Carife SIM S.p.A.**, società di intermediazione mobiliare con sede legale in Bologna, P.zza San Francesco 13, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Al 30/06/2010 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. controlla inoltre al 100% l'Immobiliare Cacciatore S.r.l., ora Immobiliare Giovecca Srl, società avente ad oggetto la gestione dei beni immobili. La sede legale è a Ferrara in Corso Giovecca 108.

#### **PARTECIPAZIONI RILEVANTI**

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. La partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,52% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Di notevole valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,49%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., che da sempre è il partner informatico della Banca.

Tra le altre partecipazioni si segnala quella nel capitale sociale di NordEst Banca S.p.A., pari al 5,1% e rappresentata da n. 300.000 azioni. Trattasi di banca locale a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria ed alcuni soci istituzionali, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine.

Altra partecipazione di significativa rilevanza è quella in Chiara Assicurazioni S.p.A., società assicuratrice iscritta al Gruppo Banco Desio, specializzata nel ramo danni e la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. La Cassa detiene il 4,57% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni S.p.A. che mediante l'adozione di un modello di tipo consortile intende creare preziose sinergie con le banche socie.

#### **RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO E CON IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE**

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di *outsourcing* che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;

- il distacco, presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento. Esse sono notevolmente inferiori a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma, enfatizzando così il potenziale sinergico e di economia di scala del Gruppo. Tali condizioni vengono applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

#### RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2010

<b>SOCIETA' DEL GRUPPO</b>	<b>ACCORDATO</b>
<b>BANCA POPOLARE DI ROMA S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per crediti documentari Italia ed estero e avalli e fideiussioni verso l'estero	1.000.000
Credito di firma MLT	60.000
<b>BANCA DI TREVISO S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	5.000.000
Linea di credito di Tesoreria	250.000.000
<b>CREVERBANCA S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca per crediti documentari	1.000.000
Linea di credito di Tesoreria	80.000.000
<b>BANCA MODENESE S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	1.000.000
Crediti di firma	7.028.250
Linea di credito di Tesoreria	80.000.000
<b>BANCA FARNESE S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	500.000
Linea di credito di Tesoreria	35.000.000
<b>BANCA DI CREDITO E RISPARMIO DI ROMAGNA S.P.A.</b>	
Linea di credito di Tesoreria	5.000.000
<b>COMMERCIO E FINANZA S.P.A.</b>	
Crediti di firma	79.708.462
Fido promiscuo cassa/sbf/sconto a revoca (limite a euro 75 milioni per sbf/sconto)	400.000.000
Plafond crediti di firma	1.000.000
Avalli e fideiussioni verso estero	2.700.000
Mutuo chirografario breve termine	300.000.000
Mutuo chirografario breve termine	300.000.000
Castelletto libera disponibilità assegni	500.000
Sottoscrizione Prestito subordinato CF 1/3/2007-2017 ISIN IT0004197437	24.000.000
<b>FINPROGET S.P.A.</b>	
Fido in c/c a revoca promiscuo anche per rilascio crediti di firma	2.000.000
<b>IMMOBILIARE CACCIATORE S.R.L., ora GIOVECCA S.R.L.</b>	
Mutuo ipotecario ordinario	2.623.259

## LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2010

### REDDITIVITÀ

Nell'espone i più significativi aggregati del Conto Economico, si richiama in premessa la pubblicazione da parte di Banca d'Italia in data 18 novembre 2009, del primo aggiornamento della Circolare n. 262 che recepisce nella disciplina del bilancio delle banche le modifiche degli IAS/IFRS in attuazione del Regolamento CE n. 1602/2002 in materia di principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il suddetto aggiornamento ha richiesto, tra l'altro, la riclassificazione di alcune voci di Conto Economico a righe diverse rispetto a quelle del bilancio dell'esercizio precedente.

Al fine di rendere comparabili i dati della semestrale 2010 a quelli della semestrale 2009, la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha riclassificato i dati del Conto Economico al 30/06/2009 in base alle nuove disposizioni normative. Tali riclassificazioni sono analiticamente commentate nella sezione "Altri aspetti" della Nota Integrativa.

Parimenti, si rimanda più in dettaglio alla Nota Integrativa con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 ai paragrafi 122 (decisioni degli Amministratori che hanno i più significativi effetti sugli importi rilevati in bilancio) e 125 (informativa sui presupposti fondamentali riguardanti il futuro e altre cause di incertezza delle stime).

Di seguito si illustrano le principali voci del Conto Economico.

- gli interessi attivi registrano una diminuzione del 35,1% anche in funzione del tasso concesso sull'anticipazione alla controllata Commercio e Finanza e concordato in sede di budget 2010. L'effetto è pari a circa 3 milioni. Inoltre, nel 2010, non sono presenti le commissioni di massimo scoperto, sostituite dalla nuova commissione disponibilità fondi, classificata tra le commissioni attive. Nel 2009 - a titolo di commissioni massimo scoperto - era presente un importo pari a 2,8 milioni;
- gli interessi passivi calano del 45,3%, quindi più che proporzionalmente rispetto agli interessi attivi. In valore assoluto però non recuperano il mancato ricavo degli interessi attivi;
- come conseguenza, il margine di interesse risulta in calo del 23,3% (in valore assoluto circa 13 milioni);
- il confronto del margine di interesse 'normalizzato' che tiene conto del tasso concesso a Commercio e Finanza, nonché della commissione massimo scoperto, esporrebbe una diminuzione del 14,12%;
- le commissioni nette migliorano del 40% rispetto al 2009 con un maggiore importo complessivo netto pari a oltre 8 milioni, anche in funzione dell'introduzione della nuova 'Commissione Disponibilità Fondi' che ammonta a 8,5 milioni;
- in sintesi la Commissione Disponibilità Fondi, pari a 8,5 milioni, ha sostituito, tra commissioni di massimo scoperto e altre commissioni, un ammontare pari a circa 5,6 milioni, con uno sbilancio positivo di circa 2,9 milioni;
- i dividendi sono in calo dell'11,3%, a causa del minore apporto di Commercio e Finanza (nel 2009 pari a 3,4 milioni, mentre nel 2010 è pari a 2,9 milioni);
- il risultato netto dell'attività di negoziazione, in calo del 125,5%, è funzione prevalentemente della minusvalenza registrata sul portafoglio titoli pari a circa 3,3 milioni;
- il margine di intermediazione chiude quindi a 77,3 milioni, in contrazione del 10,5%;
- la voce 130 - che include il costo di svalutazione dei crediti - è in netto miglioramento, passando dai 48,5 milioni del 2009 ai 30,9 del 2010, con un recupero di oltre 17,6 milioni;
- ad esito di tutto quanto sopra, il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a 46,4 milioni ed è quindi in miglioramento del 22,5% rispetto al 2009;
- il comparto dei costi operativi risulta anch'esso in sostanziale miglioramento rispetto al 2009, con un minore impatto di circa 8,5 milioni. E' necessario precisare che il 2009 aveva scontato - in negativo - l'impatto straordinario complessivo di circa 10,7 milioni per la chiusura della revocatoria Costruttori. Circa 8 milioni erano classificati tra gli 'Altri oneri/proventi di gestione' e 2,7 milioni tra le 'Altre spese amministrative' per oneri legali connessi a tale procedura. I confronti di queste voci devono quindi tenere conto anche di quest'effetto. L'incremento delle spese per

il personale, pari a 2,8 milioni, va interpretato ricordando che il 2009 aveva beneficiato di un recupero di circa 1,3 milioni, in funzione dell'utilizzo del 50% del fondo oneri contrattuali per il VAP accantonato nel 2008 non erogato e quindi riconferito al conto economico;

- per effetto di quanto sopra, il risultato ante imposte si attesta ad una perdita di 5,8 milioni, contro i 22,8 milioni dello scorso esercizio, con un miglioramento del 75%, per un valore assoluto pari a circa 17 milioni;
- a causa della minore perdita, l'effetto positivo derivante dal recupero di imposte cala sensibilmente, scendendo di oltre 5 milioni e conducendo ad una perdita netta di 5,7 milioni contro gli oltre 17 milioni dello scorso esercizio.

Il conto economico semestrale va inoltre letto come esito della gestione particolarmente attenta a bilanciare le dinamiche dell'attivo fruttifero con quelle del passivo oneroso. In sostanza, si è cercato di provvedere alla sostituzione della raccolta più costosa, con raccolta retail. Oltre a questo, la scelta strategica di operare adeguata selezione negli impieghi è stata funzionale al ridurre il rischio di svalutazioni. Di grande rilievo sono state le scelte, effettuate dal Consiglio di Amministrazione, di concedere alla controllata Commercio e Finanza un tasso significativamente minore rispetto agli accordi precedenti. Il fatto che il costo della svalutazione crediti si sia concretizzato su un importo più alto di quanto previsto per circa 6 milioni rispetto alle aspettative di budget, ha compresso ulteriormente i margini. Inoltre, nel 2010, è stata operata la scelta strategica di mantenere un'adeguata dotazione di portafoglio titoli, allo scopo di garantire la necessaria liquidità alla Banca. Tale scelta ha comportato l'emersione di una minusvalenza sul portafoglio stesso, pari a circa 3,4 milioni. Al netto di questi fenomeni, la chiusura del semestre fornisce indicazioni di rilievo, che derivano le loro ragioni non tanto dal risultato netto, ancora purtroppo non positivo, ma dalla struttura dello stato patrimoniale e del conto economico.

La tabella sotto riportata esprime, in sintesi, quanto qui sopra meglio specificato in ordine ai risultati economici semestrali della cassa di Risparmio di Ferrara Spa:

	<b>Giugno 2010</b>	<b>Giugno 2009</b>	<b>Scostamento</b>
Margine di interesse	44.154	57.537	-23,26%
Commissioni nette	28.845	20.655	+39,65%
Margine di intermediazione	77.267	86.338	-10,51%
Rettifiche di valore	30.869	48.449	-36,29%
Risultato netto gestione finanziaria	46.398	37.889	+22,46%
Costi operativi	52.214	60.692	-13,97%
Utile/Perdita ante imposte	-5.761	-22.791	+74,72%
Utile/Perdita netto	-5.650	-17.172	+67,10%

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Con riferimento alla disciplina sulla responsabilità amministrativa degli enti introdotta dal D. Lgs n. 231/01, in data 5 agosto 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato l'adozione di uno specifico Modello di organizzazione, gestione e controllo, tarato sulle finalità imposte dalla normativa ed elaborato avvalendosi della collaborazione di consulenti specializzati. Trattasi di un importante strumento attraverso cui verificare l'intrinseca efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni, nonché la conformità al disposto legislativo di tutte le azioni di amministrazione, gestione e controllo intraprese per conseguire i risultati economico patrimoniali, affinché costituiscano un argine all'estensione della responsabilità penale oggettiva della Banca.

Ai sensi del medesimo D. Lgs. 231/01 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha inoltre nominato l'Organismo di Vigilanza, con i compiti di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello

organizzativo e di promuovere la formazione del personale della Cassa, ai fini della verifica continua dell'efficacia e dell'idoneità del Modello.

In data 19 agosto 2010 si è svolta l'Assemblea dei Soci della Società Immobiliare Cacciatore S.r.l. che ha approvato il nuovo testo statutario, modificandone la denominazione sociale in "Immobiliare Giovecca S.r.l.", ed estendendone l'oggetto sociale anche all'attività di compravendita. In ragione della complessità del nuovo oggetto sociale, l'Assemblea ha deliberato di affidare l'amministrazione della controllata ad un Consiglio di Amministrazione, in luogo dell'Amministratore Unico, nonché di nominare un Collegio Sindacale in qualità di organo di controllo.

In data 20 settembre 2010 sono scaduti i patti parasociali di Banca Farnese S.p.A., stipulati il 21 settembre 2005 nell'ambito dell'operazione di OPA che aveva portato la Cassa a detenere il controllo giuridico della società. I patti, all'articolo 4, riconoscevano un diritto di opzione put in capo agli azionisti della controllata, esercitabile nel quinto anno della loro vigenza, quindi dal 21 settembre 2009 al 20 settembre 2010, al prezzo di 9 euro per azione. Al 31 agosto 2010 sono risultate acquistate dall'inizio dell'anno, per effetto dell'esercizio dell'opzione put, n. 298.226 azioni, per un controvalore di spesa pari ad euro 2.684.034. A seguito di tali acquisti la partecipazione della Cassa in Banca Farnese S.p.A. è pertanto salita a n. 3.446.377 azioni, pari al 63,59% del capitale sociale della controllata.

Nel corso degli accertamenti ispettivi di Vigilanza terminati a maggio 2009 sono state rilevate carenze nella gestione del credito e nei controlli interni, violazioni della normativa in materia di concentrazione dei rischi, posizioni ad andamento anomalo e previsioni di perdite non segnalate all'Organo di Vigilanza, per le quali l'art. 144 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 (TUB) prevede l'applicabilità di sanzioni amministrative pecuniarie. Ciò posto, in data 12 luglio 2010 la Banca d'Italia ha provveduto alla notifica del provvedimento concernente l'applicazione di sanzioni amministrative pecuniarie, per complessivi 340.000 euro, nei confronti dei componenti, all'epoca in carica, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'ex Direttore Generale.

La Banca, a partire dal 2009, è impegnata in un'articolata azione di intervento volta alla rimozione delle carenze riscontrate.

In data 27 agosto 2010 è stato conferito a primaria società di consulenza specializzata l'incarico per la predisposizione del nuovo Piano Industriale, che dovrà definire il posizionamento strategico e le linee di sviluppo per i prossimi anni.

Dal 1° settembre 2010 il sig. Daniele Forin ha assunto l'incarico di Vice Direttore Generale Vicario – Responsabile della Direzione Commerciale – della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Il sig. Forin ricoprirà la carica di Direttore Generale della Cassa dal 1 ottobre 2010, subentrando in tale ruolo al dott. Giuseppe Grassano.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In considerazione dell'andamento della gestione caratteristica, del miglioramento del margine "denaro" e delle commissioni da servizi, del trend in diminuzione dei costi amministrativi e considerate le plusvalenze rivenienti dalle cessioni in corso, l'evoluzione prevedibile dovrebbe portare al 31 dicembre 2010 a conseguire un netto miglioramento degli attuali risultati, che già evidenziano un sostanziale trend positivo rispetto allo scorso esercizio.



**Schemi**  
**del**  
**Bilancio Separato Semestrale**  
**Abbreviato**

## Stato Patrimoniale Separato

Voci dell'attivo	30/06/2010	31/12/2009
10. Cassa e disponibilita' liquide	39 157 576	38 167 356
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	409 193 571	338 441 225
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	205 507 605	156 595 513
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	248 478 758	143 675 940
60. Crediti verso banche	393 753 361	741 266 840
70. Crediti verso clientela	4 717 225 748	4 878 526 562
100. Partecipazioni	235 053 757	232 821 606
110. Attività materiali	77 606 346	79 565 363
120. Attività immateriali	314 218	449 743
130. Attività fiscali	69 840 820	68 936 654
a) correnti	18 607 376	22 604 886
b) anticipate	51 233 444	46 331 768
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	36 686 389	36 686 389
150. Altre attività	107 494 251	104 858 180
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>6 540 312 400</b>	<b>6 819 991 371</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2010	31/12/2009
10. Debiti verso banche	730 211 642	660 623 662
20. Debiti verso clientela	2 966 007 789	3 182 893 160
30. Titoli in circolazione	2 192 568 258	2 362 154 063
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	8 304 000	5 269 410
50. Passivita' finanziarie valutate al fair value		10 059 581
80. Passivita' fiscali	2 466 204	3 526 654
a) correnti	205 165	669 047
b) differite	2 261 039	2 857 607
100. Altre passivita'	173 522 819	120 684 425
110. Trattamento di fine rapporto del personale	22 224 578	22 151 230
120. Fondi per rischi e oneri	16 964 597	17 461 232
a) quiescenza e obblighi simili	10 377 793	10 772 797
b) altri fondi	6 586 804	6 688 435
130. Riserve da valutazione	29 460 277	30 928 828
160. Riserve	41 020 886	88 355 894
170. Sovrapprezzi di emissione	183 928 716	205 982 493
180. Capitale	179 283 467	179 283 467
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	( 5 650 833)	( 69 382 728)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>6 540 312 400</b>	<b>6 819 991 371</b>

## Conto Economico Separato

Voci	30/06/2010	30/06/2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	80 604 037	124 158 102
20. Interessi passivi e oneri assimilati	( 36 450 018)	( 66 620 680)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>44 154 019</b>	<b>57 537 422</b>
40. Commissioni attive	31 655 094	25 955 033
50. Commissioni passive	( 2 810 209)	( 5 299 436)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>28 844 885</b>	<b>20 655 597</b>
70. Dividendi e proventi simili	3 539 170	3 987 824
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	( 790 117)	3 095 964
100. Utili (perdite) da cessioni di:	1 528 839	1 037 452
a) crediti	102 356	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	945 458	625 196
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	1 726	2 627
d) passività finanziarie	479 299	409 629
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value	( 10 095)	24 028
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>77 266 701</b>	<b>86 338 287</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	( 30 868 588)	( 48 448 957)
a) crediti	( 30 829 870)	( 48 497 910)
d) altre operazioni finanziarie	( 38 718)	48 953
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>46 398 113</b>	<b>37 889 330</b>
150. Spese amministrative:	( 57 693 900)	( 58 499 583)
a) spese per il personale	( 35 584 530)	( 32 770 822)
b) altre spese amministrative	( 22 109 370)	( 25 728 761)
160. Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	33 827	
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	( 2 226 637)	( 2 404 386)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	( 194 387)	( 179 174)
190. Altri oneri / proventi di gestione	7 866 729	391 436
<b>200. Costi operativi</b>	<b>( 52 214 368)</b>	<b>( 60 691 707)</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni		( 1)
240. Utile (Perdita) da cessione di investimenti	55 386	11 788
<b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>( 5 760 869)</b>	<b>( 22 790 590)</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	110 036	5 618 952
<b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>( 5 650 833)</b>	<b>( 17 171 638)</b>
<b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>( 5 650 833)</b>	<b>( 17 171 638)</b>

## Prospetto della redditività complessiva separato

Voci	30/06/2010	30/06/2009
<b>10. Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>- 5.650.833</b>	<b>- 17.171.638</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	- 1.468.551	1.499.278
30. Attività materiali	-	-
40. Attività immateriali	-	-
50. Copertura di investimenti esteri	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari	-	-
70. Differenze di cambio	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>- 1.468.551</b>	<b>1.499.278</b>
<b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>- 7.119.384</b>	<b>- 15.672.360</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2010

	Esistenze al 31/12/2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2010	Patrimonio netto 30/06/2010	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale														
a) azioni ordinarie	179283 467		179283 467											179283 467
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	205982 493		205982 493	(22053 777)										183928 716
Riserve														
a) di utili	103854 047		103854 047	(64741 407)										39112 640
b) altre	(15498 153)		(15498 153)	17412 456	(6 057)									1908 246
Riserve da valutazione	30928 828		30928 828									(1468 551)		29460 277
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	(69382 728)		(69382 728)	69382 728								(5650 833)		(5650 833)
Patrimonio netto	435167 954		435167 954			(6 057)						(7119 384)		428042 513

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2009

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2009	Patrimonio netto 30/06/2009	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale														
a) azioni ordinarie	175873 032		175873 032				3410 435							179283 467
b) altre azioni														
Sovraprezzi di emissione	185599 196		185599 196				20383 297							205982 493
Riserve														
a) di utili	94778 870		94778 870	9075 177										103854 047
b) altre	(15476 560)		(15476 560)		14									(15476 546)
Riserve da valutazione	28437 443		28437 443									1499 278		29936 721
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	23816 924		23816 924	(9075 177)	(14741 747)							(17171 638)		(17171 638)
Patrimonio netto	493028 905		493028 905		(14741 747)	14	23793 732					(15672 360)		486408 544

## Rendiconto finanziario Separato (metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Gestione</b>	<b>30 202 032</b>	<b>44 362 875</b>
risultato d'esercizio (+/-)	( 5 650 833)	( 69 382 728)
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	3 349 638	( 1 165 601)
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	28 684 167	115 592 008
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	2 421 024	5 147 598
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	( 33 827)	4 575 910
imposte e tasse non liquidate (+)	( 110 036)	( 16 207 749)
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti	1 541 899	5 803 437
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>303 423 834</b>	<b>8 508 111</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	( 74 091 889)	( 61 771 030)
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	( 50 380 643)	486 625
crediti verso clientela	132 616 647	87 091 124
crediti verso banche: a vista	( 46 384 345)	( 39 917 056)
crediti verso banche: altri crediti	393 897 824	27 778 894
altre attività	( 52 233 760)	( 5 160 446)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>( 272 529 798)</b>	<b>78 089 738</b>
debiti verso banche: a vista	( 14 537 903)	( 13 841 670)
debiti verso banche: altri debiti	84 125 883	4 209 692
debiti verso clientela	( 216 885 371)	201 199 267
titoli in circolazione	( 169 585 805)	10 755 407
passività finanziarie di negoziazione	3 034 590	( 1 696 301)
passività finanziarie valutate al fair value	( 10 069 676)	( 39 210 008)
altre passività	51 388 484	( 83 326 649)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>61 022 720</b>	<b>130 960 724</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>1 849 500</b>	<b>3 256 627</b>
vendite di partecipazioni		711 721
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1 849 500	2 505 048
vendite di attività materiali		39 858
vendite di attività immateriali		
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>( 109 210 951)</b>	<b>( 135 562 488)</b>
acquisti di partecipazioni	( 2 232 151)	( 31 965 505)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	( 106 652 318)	( 101 096 088)
acquisti di attività materiali	( 267 620)	( 2 226 849)
acquisti di attività immateriali	( 58 862)	( 274 046)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>( 107 361 451)</b>	<b>( 132 305 861)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
emissioni/acquisti di azioni proprie		
emissioni/acquisti strumenti di capitale	( 22 053 777)	23 793 732
distribuzione dividendi e altre finalità	69 382 728	( 23 816 923)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>47 328 951</b>	<b>( 23 191)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>990 220</b>	<b>( 1 368 328)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	38 167 356	39 535 684
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	990 220	( 1 368 328)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>39 157 576</b>	<b>38 167 356</b>

## **NOTE ESPLICATIVE**

# NOTE ESPLICATIVE – INDICE DETTAGLIATO

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteri di redazione del Bilancio Semestrale Abbreviato e principi contabili adottati	pag. 34
SEZIONE 2	Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio Semestrale Abbreviato	pag. 34
SEZIONE 3	Altri aspetti	pag. 34

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Trasferimenti tra portafogli	pag. 42
Gerarchia del fair value	pag. 43

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	pag. 48
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	pag. 48
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	pag. 50
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	pag. 52
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	pag. 53
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	pag. 53
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	pag. 54
SEZIONE 11	Attività materiali – Voce 110	pag. 57
SEZIONE 12	Attività immateriali – Voce 120	pag. 59
SEZIONE 13	Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo	pag. 61
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	pag. 65
SEZIONE 15	Altre attività – Voce 150	pag. 66

### PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	pag. 67
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	pag. 67
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	pag. 68
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	pag. 69
SEZIONE 5	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50	pag. 70
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	pag. 71
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	pag. 71
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	pag. 71
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	pag. 72
SEZIONE 14	Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200	pag. 73
	Altre informazioni	pag. 75

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	pag. 78
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	pag. 79

SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	pag. 80
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	pag. 81
SEZIONE 6	Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	pag. 81
SEZIONE 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110	pag. 82
SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	pag. 82
SEZIONE 9	Le spese amministrative – Voce 150	pag. 83
SEZIONE 10	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160	pag. 85
SEZIONE 11	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170	pag. 86
SEZIONE 12	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180	pag. 86
SEZIONE 13	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190	pag. 87
SEZIONE 17	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240	pag. 87
SEZIONE 18	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260	pag. 88
SEZIONE 20	Altre informazioni	pag. 88
SEZIONE 21	Utile per azione	pag. 88

## **PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

Prospetto della redditività complessiva	pag. 90
---	---------

## **PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

SEZIONE 1	Rischio di credito	pag. 92
	Informazioni di natura quantitativa	
	A. Qualità del credito	
	A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale	pag. 92
	B. Distribuzione e concentrazione del credito	pag. 96
	B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	pag. 96
	B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	pag. 97
	B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche	pag. 97
	B.4 Grandi Rischi	pag. 97
	C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	pag. 98
	C.1 Operazioni di cartolarizzazione	pag. 98
	C.2 Operazioni cessione	pag. 108

## **PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

SEZIONE 1	Il patrimonio dell'impresa	
	A. Informazioni di natura qualitativa	pag. 116
	B. Informazioni di natura quantitativa	pag. 116
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	
	2.1 Patrimonio di Vigilanza	pag. 119
	A. Informazioni di natura qualitativa	pag. 119

B. Informazioni di natura quantitativa	
2.2 Adeguatezza patrimoniale	pag. 120
A. Informazioni di natura qualitativa	pag. 120
B. Informazioni di natura quantitativa	pag. 121

## **PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D’AZIENDA**

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l’esercizio	pag. 124
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio	pag. 124
SEZIONE 3	Rettifiche retrospettive	pag. 124

## **PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Aspetti procedurali		pag. 126
1 .	Informazioni sui compensi degli amministratori e dirigenti	pag. 126
2 .	Informazioni sulle transazioni con parti correlate	pag. 127

<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA’ DI REVISIONE</b>	pag. 131
--	----------

**Parte A**

**POLITICHE CONTABILI**

## **A.1 – PARTE GENERALE**

### **SEZIONE 1 - Criteri di redazione del Bilancio Semestrale Abbreviato e principi contabili adottati**

Il Bilancio Semestrale Abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è stato preparato in accordo con i principi contabili internazionali I.F.R.S. emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del Regolamento n. 1606 del 2002 e successivi aggiornamenti, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Per meglio orientare l'applicazione dei nuovi principi contabili si è inoltre fatto riferimento alle interpretazioni fornite dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), nonché a documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, in relazione all'adozione di soluzioni operative, a documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione Bancaria di Categoria (ABI).

Il presente Bilancio Semestrale Abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi".

I principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio Semestrale Abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del Bilancio Annuale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Il Bilancio Semestrale Abbreviato è formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario redatti in unità di euro e dalle note esplicative ed integrative che riportano i valori in migliaia di euro.

Gli schemi sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 22 dicembre 2005 e successivo 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

### **SEZIONE 2 - Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio Semestrale Abbreviato**

Si rimanda alle informazioni riportate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre".

### **SEZIONE 3 - Altri aspetti**

#### **a) Revisione contabile**

Il Bilancio Semestrale Abbreviato è sottoposto alla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A., in attuazione della delibera assembleare del 27 aprile 2010 che ha conferito l'incarico per il periodo 2010-2018 ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

#### **b) Informativa sul presupposto della continuità aziendale**

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 con riferimento alla continuità aziendale, gli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. precisano di avere la ragionevole aspettativa che la società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il Bilancio Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2010 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Precisano altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale. Tali considerazioni si basano in generale sulla patrimonializzazione della banca, che alla data di riferimento rispetta i parametri fissati dalla vigilanza, e sulla solidità delle masse gestite in termini di raccolta e impieghi e trovano conferma, più nello specifico, negli strumenti di pianificazione predisposti dalle competenti strutture, tra i quali, in attesa che venga approvato dagli organi competenti il piano pluriennale

di gruppo attualmente in fase di predisposizione, si segnalano il budget 2010 e il Funding Plan elaborato per il medesimo esercizio.

### **c) Informativa richiesta dal paragrafo 125 dello IAS 1 (2007)**

Con riferimento alle informazioni da fornire in merito ai presupposti fondamentali riguardanti il futuro e altre cause di incertezza delle stime (IAS 1, paragrafo 125) si segnala:

- la valutazione del credito riferibile a talune significative posizioni facenti capo al medesimo gruppo economico e relative a rilevanti iniziative immobiliari localizzate nel comune di Milano e zone limitrofe, per la quale si rimanda alla più dettagliata informativa di cui alla successiva tabella A.1.6 della parte E della presente Nota Integrativa;
- la valutazione delle partecipazioni iscritte al costo secondo quanto previsto dallo IAS 27 ai fini della verifica di perdite durevoli di valore (impairment test) per la quale si rimanda alla più dettagliata informativa di cui alla sezione 10 - Attivo della presente Nota Integrativa.

### **d) Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 – 1° aggiornamento del 18 novembre 2009**

In attuazione del Regolamento CE n. 1602/2002 in materia di principi contabili internazionali IAS/IFRS, la Banca d'Italia ha pubblicato il 18 novembre 2009 il primo aggiornamento della Circolare n. 262.

Il suddetto aggiornamento ha altresì introdotto nella Nota Integrativa nuove tabelle e apportato modifiche ad alcune tabelle già esistenti. Ha inoltre richiesto la riclassificazione di alcune voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico a righe diverse rispetto a quelle del Bilancio Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2009.

Al fine di rendere comparabili i dati al giugno 2010 a quelli del giugno 2009, la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha riclassificato i dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico in base alle nuove disposizioni normative.

Nello specifico:

- Stato Patrimoniale: utili(perdite) attuariali su piani a benefici definiti (TFR) prima indicati alla riga 160 – altre riserve, sono ora ricondotti alla riga 130 – riserve da valutazione;
- Conto Economico: le spese periodiche o variabili applicate sui conti correnti creditori della clientela prima indicati alla riga 190 – altri oneri/proventi di gestione, sono ora ricondotti alla riga 40 – commissioni attive; gli interessi di mora su crediti in sofferenza, prima indicati alla riga 190 – altri oneri/proventi di gestione, sono ora ricondotti alla riga 130a – rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti.

L'informativa sugli importi riclassificati viene fornita in calce alle rispettive tabelle di nota integrativa.

Inoltre nelle seguenti tabelle di nota integrativa:

- Parte B – informazioni sullo stato patrimoniale – Attivo  
Sezione 6 – Crediti verso banche - Tabella 6.1 “crediti verso banche: composizione merceologica”  
Sezione 7 – Crediti verso clientela – Tabella 7.1 “crediti verso clientela: composizione merceologica”

ci si è avvalsi della facoltà di non fornire l'informativa comparativa riferita all'esercizio precedente. In questo caso, l'importo delle attività finanziarie deteriorate è stato riportato convenzionalmente nella sottovoce “altre operazioni/altri finanziamenti:altri” , quando presenti.

### **e) Fair Value Policy del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A**

Il Gruppo Cassa di Risparmio Ferrara Spa redige la propria informativa contabile in accordo ai principi contabili internazionali IFRS che impongono un ampio uso del Fair Value, soprattutto per quanto attiene alla valutazione degli strumenti finanziari. L'utilizzo del Fair Value è inoltre esteso a gran parte dell'informativa contenuta nella nota integrativa.

E' stato a tal fine redatto un documento (“Fair Value Policy”) in cui sono state formalizzate le regole che il Gruppo applica per determinare, sia ai fini contabili che di sola informativa in nota integrativa, il Fair Value

degli strumenti finanziari di proprietà o emessi (ad esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate così come definite, rispettivamente, dallo IAS 27 e IAS 28).

Nel documento di cui si riportano di seguito gli elementi salienti è inclusa anche la policy sull'impairment delle Attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con imputazione a conto economico.

#### **Definizione di Fair Value:**

Lo IAS 32.11 definisce il Fair Value come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione".

Il punto iniziale per la misurazione del Fair Value è la distinzione tra mercato attivo e mercato non attivo.

La misurazione è generalmente condotta con riferimento ai prezzi quotati su mercati attivi. Se non esiste un mercato attivo, la misurazione è determinata facendo riferimento a prezzi contribuiti o in mancanza a tecniche di valutazione.

Si può quindi effettuare la seguente distinzione:

- strumenti prezzati direttamente tramite prezzi e quotazioni di mercato attivo (Mark to Market);
- strumenti prezzati tramite tecniche e modelli di valutazione (Mark to Model).

Il Gruppo, nella fase di ricerca/misurazione del Fair Value, deve inoltre accertarsi che il valore scelto non sia frutto di una transazione forzata, considerando tutte le informazioni disponibili sulla transazione stessa. Infatti, una transazione che si valuta essere "forzata" non può rappresentare il Fair Value dello strumento considerato. Una differenza significativa tra domanda e offerta dello strumento oggetto di valutazione non è da sola condizione sufficiente per definire come forzata una transazione.

#### **Categorie di strumenti finanziari oggetto della policy:**

Gli strumenti finanziari per i quali si effettua la valutazione del Fair Value, sia ai fini contabili che ai soli fini informativi, possono essere, in linea generale, suddivisi in base alle loro natura, in base alle categorie definite dal principio contabile IAS 39 (da cui discendono i criteri di valutazione utilizzati ai fini contabili) ed in base alla loro classificazione di bilancio, in accordo alla circolare 262/2005 di Banca d'Italia (da cui discende la presentazione in bilancio):

##### **In base alla natura:**

- titoli di capitale;
- titoli di debito;
- strumenti finanziari derivati;
- quote di OICR.

##### **In base alle categorie IAS 39:**

- attività o passività finanziarie al Fair Value rilevato a conto economico, a loro volta suddivise tra:
  - attività o passività detenute per la negoziazione (HFT, Held For Trading);
  - attività o passività finanziarie designate al Fair Value al momento della rilevazione iniziale.
- attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS, Available For Sale);  
tali investimenti devono essere valutati al Fair Value con imputazione degli effetti delle variazioni di Fair Value ad una riserva di patrimonio netto sino al momento del realizzo o alla contabilizzazione di un Impairment.
- investimenti detenuti sino a scadenza (HTM, Held to Maturity).
- titoli in circolazione.

##### **In base alla classificazione di bilancio:**

strumenti finanziari HFT:

- voce 20 dell'attivo - Attività finanziarie detenute per la negoziazione;

- voce 40 del passivo - Passività finanziarie di negoziazione.

strumenti finanziari AFS:

- voce 40 dell'attivo - Attività finanziarie disponibili per la vendita.

strumenti finanziari HTM:

- voce 50 dell'attivo - Investimenti detenuti sino a scadenza.

strumenti finanziari in *Fair Value Option*:

- voce 30 dell'attivo - Attività finanziarie valutate al Fair Value;
- voce 50 del passivo- Passività finanziarie valute al Fair Value.

titoli in circolazione:

- voce 30 del passivo – Titoli in circolazione.

### **Mercato Attivo:**

Lo IAS 39 AG.71 stabilisce che “uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.”

I principali parametri che il Gruppo esamina per definire se, al momento della valutazione, il mercato può considerarsi attivo sono i seguenti:

- la presenza di contributori;
- la frequenza della disponibilità dei prezzi;
- la disponibilità dell'ultimo prezzo aggiornato;
- il volume delle transazioni da cui sono originati i prezzi;
- l'ampiezza degli spread *bid – ask*;
- l'assenza di transazioni “forzate”.

In generale, la qualifica di strumento finanziario trattato su mercato attivo può essere riconosciuta solo attraverso l'esame di elementi sostanziali che indichino la presenza di controparti, scambi e volumi tali da far ritenere i relativi prezzi significativi del suo valore corrente.

Se tale processo porta ad identificare l'esistenza di un mercato attivo, il *Fair Value* dello strumento coinciderà con il relativo prezzo quotato alla data di valutazione (*Mark to Market*) e sarà incluso nel Livello 1 della scala gerarchica del fair value.

Diversamente, se tale processo porta ad identificare il mercato come non attivo, lo strumento sarà valutato attraverso una tecnica di valutazione (*Mark to Model*) basata il più possibile su dati osservabili di mercato, e sarà incluso nei Livelli 2 o 3 della scala gerarchica del fair value.

### **Gerarchia del Fair Value:**

In data 27 novembre 2009 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (n. L314) il Regolamento (CE) n. 1165/2009 che omologa, tra l'altro, le modifiche all'IFRS 7 “Strumenti finanziari: informazioni integrative” pubblicati il 5 marzo 2009 dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Tale ultimo documento ha introdotto ai fini dell'informativa di bilancio una scala gerarchica del fair value in 3 livelli come segue:

**Livello 1** – se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;

**Livello 2** – se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

**Livello 3** – se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

### **Metodologie di determinazione del fair value**

La determinazione del valore di fair value degli strumenti finanziari, in base alla classificazione di scala gerarchica del fair value come sopra indicata, avviene nei seguenti modi:

#### **Livello 1**

Il fair value corrisponde al prezzo al quale verrebbe scambiato lo strumento finanziario alla data di bilancio sul mercato attivo cui la banca ha immediato accesso (valutazione al Mark to Market).

#### **Metodologia per l'applicazione del Mark to Market:**

Per gli strumenti finanziari trattati nei mercati regolamentati il processo per l'applicazione del *Mark to Market* è largamente automatizzato. Si utilizzano i "prezzi ufficiali" resi disponibili dall'outsourcer informatico Cedacri che li riceve dai vari mercati attraverso information providers diversi.

Per gli altri strumenti finanziari il Gruppo utilizza i prezzi Bid indicati dai principali contributori presenti in Bloomberg o, in mancanza, in altre piattaforme informatiche. Nella scelta dei contributori si privilegiano quelli che offrono disponibilità di prezzi aggiornati unita a volumi significativi.

Nel caso di fondi comuni aperti si considera il Net Asset Value (NAV) come la migliore espressione del fair value dello strumento. Nel caso di fondi comuni chiusi quotati, il fair value è ricavato dalla quotazione fornita dal mercato regolamentato.

#### **Livello 2 e Livello 3**

Il *fair value* è determinato mediante l'utilizzo di tecniche valutative (Mark to Model).

Se la tecnica valutativa fa uso di input osservabili che non sono successivamente modificati, allora la valutazione al *fair value* dello strumento finanziario è da includere nel livello 2.

Qualora, invece, nella determinazione del *fair value* dello strumento finanziario si faccia uso di variabili non osservabili, il cui impatto nella valutazione a *fair value* sia da ritenersi significativo, oppure quando vi siano variabili osservabili che richiedono rettifiche sulla base di valori non osservabili, allora la valutazione al *fair value* dello strumento finanziario è da includere nel livello 3.

Una variabile è da ritenersi osservabile se può essere riscontrata direttamente da un valore di mercato o ricavata da un prezzo di mercato. Esempi di variabili osservabili potrebbero essere rappresentati da:

- Prezzi rilevati in mercati inattivi per strumenti identici;
- Prezzi rilevati in mercati attivi o inattivi per strumenti simili;
- Curve dei rendimenti ricavate dai prezzi di obbligazioni quotate;
- Volatilità implicite ricavate da prezzi di opzioni quotate;
- *Credit spread* ricavati da prezzi di *credit default swap quotati*;
- Ogni altro dato economico/finanziario oggettivamente riscontrabile sul mercato

Il livello della scala gerarchica del *fair value* a cui è riconducibile la valutazione del *fair value* nella sua interezza deve essere determinato in base ai dati di input del livello più basso che sono rilevanti per determinare il *fair value* nella sua interezza. Se una valutazione del *fair value* utilizza dati osservabili che richiedono una rettifica rilevante determinata da dati di input non osservabili, tale valutazione è ricompresa nel terzo livello della scala gerarchica. La valutazione della rilevanza di un particolare dato rispetto alla determinazione del *fair value* nella sua interezza richiede un giudizio che deve tener conto dei fattori specifici dell'attività o della passività.

### **Metodologia per l'applicazione del *Mark to Model*:**

Nell'ambito del processo valutativo per l'applicazione del *Mark to Model*, il gruppo ha determinato la seguente gerarchia di scelte:

- a) Utilizzo del servizio valutazione BVAL di Bloomberg. I prezzi derivano da algoritmi basati su dati di mercato osservabili; infatti rappresentano un valore Bid calcolato due volte al giorno sulla base dell'analisi dei prezzi di mercato disponibili, sull'andamento storico e sulla comparazione di titoli simili;
- b) selezione di una tecnica di valutazione basata su prezzi rilevati in mercati attivi di strumenti simili (*Comparable Approach*);
- c) selezione di una tecnica di valutazione basata prevalentemente su parametri osservabili di mercato, come ad esempio la tecnica del Discounted Cash Flow;
- d) selezione di una tecnica di valutazione basata su dati non osservabili di mercato.

Il Gruppo utilizza degli applicativi informatici per sviluppare le tecniche di valutazione adottate per esempio Skipper e Bloomberg, che gestiscono i parametri di mercato quali curve dei tassi d'interesse e volatilità per le valutazioni dell'attivo e del passivo.

Più precisamente, tramite questi applicativi, si effettua l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri utilizzando il tasso interno di rendimento pari a:

- per i titoli a tasso variabile: il tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole dello strumento finanziario esaminato;
- per i titoli a tasso fisso: il tasso Swap di scadenza pari alla vita residua dello strumento finanziario esaminato.

Per la valutazione di obbligazioni non quotate sui mercati attivi, si utilizzano curve rettifiche per il merito di credito dell'emittente, ottenute sommando ai tassi zero coupon (o tassi risk free) un credit spread che esprime il merito creditizio dell'emittente stesso.

Gli spread utilizzati sono spreads creditizi desunti da Credit Default Swaps quotati (CDS) o spread ricavati da titoli obbligazionari dello stesso emittente e alimentati mediante estrazione del discount margin (DM) dai prezzi di titoli contribuiti dello stesso emittente.

Per la determinazione dei credit spread degli emittenti del Gruppo si fa riferimento, oltre che ai credit spread impliciti nelle quotazioni delle relative emissioni, anche agli spread utilizzati nell'ambito della Tesoreria di gruppo.

### **f) Criteri per l'identificazione di una perdita di valore (*Impairment*)**

Ad ogni data di riferimento del bilancio, come previsto dallo IAS 39.58, il Gruppo deve sottoporre ad *Impairment* test gli strumenti finanziari diversi dalle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico, per verificare se non vi siano evidenze tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore di carattere permanente.

Gli elementi oggettivi di perdita di valore sono evidenziati dallo IAS 39 al paragrafo 59; in particolare, l'obiettiva evidenza che un'attività ha subito una riduzione di valore è principalmente connessa ai seguenti eventi di perdita:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;

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

Se esistono tali evidenze, occorre applicare il successivo paragrafo 63 (per le attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato), il paragrafo 66 (per attività finanziarie iscritte al costo) o il paragrafo 67 (per attività finanziarie disponibili per la vendita) per determinare l'importo di eventuali perdite per riduzione di valore.

Il procedimento per la valutazione è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento della solvibilità degli emittenti e identificazione delle attività deteriorate;
- quantificazione delle perdite permanenti associabili alle situazioni di *Impairment*.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare una perdita di valore distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale e vengono declinati come segue:

#### Impairment dei titoli di debito

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di *rating*, si valuta "in primis" il deterioramento del merito creditizio dell'emittente (*downgrading*); in questo caso le obbligazioni che subiscono un deterioramento del *rating* saranno da assoggettare ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente. In caso contrario, non sarà necessario. Il fatto che la gravità del *downgrading* venga amplificata dall'attribuzione di *rating* appartenenti a classi "*speculative grade*", viene rispecchiata da soglie di perdita di valore e di permanenza temporale più stringenti rispetto a quelle previste in caso di permanenza del *rating* nell'ambito delle classi "*investment grade*".

#### SCHEMA di IMPAIRMENT TEST per titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di rating

- Se l'emittente è soggetto a *downgrading* in *speculative grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >20% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.
- Se l'emittente è soggetto a *downgrading*, ma rimane *investment grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >40% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 12 mesi.

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti non provvisti di *rating*, si considera la disponibilità di fonti specializzate o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente. Se, dalle informazioni raccolte, si rilevano importanti cambiamenti destinati ad incidere negativamente sull'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui opera l'emittente, al punto da indicare che il deprezzamento del titolo possa non essere recuperato in futuro, esso viene sottoposto ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente.

#### SCHEMA di IMPAIRMENT TEST per titoli obbligazionari emessi da soggetti sprovvisti di rating

- In caso di informazioni negative di cui al capoverso precedente, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >30% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.

### Impairment dei titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

Per stabilire se vi è una evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale o quota di O.I.C.R., oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare prioritariamente i due eventi seguenti (IAS 39 §61):

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

Di seguito evidenziamo le modalità per procedere all'eventuale svalutazione.

### SCHEMA di IMPAIRMENT TEST per titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

- Al verificarsi delle condizioni di cui al precedente capoverso, per i titoli quotati si procede alla svalutazione del titolo se si verifica almeno una delle seguenti condizioni:
  - perdita di valore >60% rispetto al valore di iscrizione;
  - perdurare della riduzione di fair value al di sotto del valore di iscrizione per un periodo di oltre 30 mesi.

Nel caso di titoli non quotati rappresentativi di capitale iscritti al costo, in quanto il loro fair value non può essere determinato attendibilmente, l'eventuale perdita per riduzione di valore viene rilevata in caso di sussistenza di evidenze obiettive, identificate avvalendosi anche della consulenza di una società esterna specializzata.

### **g) Opzione per il consolidato fiscale nazionale**

A partire dal 2004 la controllante Cassa di Risparmio di Ferrara e alcune società del gruppo hanno adottato il "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003.

Sono ora incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

- Commercio e Finanza Spa
- Banca Popolare di Roma Spa
- Banca di Treviso Spa
- Banca Modenese Spa
- Banca Farnese Spa
- Finproget Spa
- Carife SIM Spa
- Creverbanca Spa
- Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa
- Immobiliare Cacciatore Srl

Tale regime fa sì che le suddette società trasferiscano il proprio reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla controllante Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., la quale determina un reddito imponibile unico o un'unica perdita fiscale del Gruppo, quale somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle singole società, ed iscrive un unico debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

## A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

Tipologia strumento finanziario (1)	Portafoglio di provenienza (2)	Portafoglio di destinazione (3)	Valore di bilancio al:	Fair value al	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
			30/06/2010 (4)	30/06/2010 (5)	Valutative (6)	Altre (7)	Valutative (8)	Altre (9)
<b>A. Titoli di debito</b>			42.320	40.884	268	504	-	504
	HFT	AFS	-	-	-	-	-	-
	HFT	HTM	33.005	31.813	281	244	-	244
	HFT	Crediti vs banche	8.815	8.608	-	17	253	253
	HFT	Crediti vs clientela	500	463	4	7	-	7
<b>B. Titoli di capitale</b>			-	-	-	-	-	-
	HFT	AFS	-	-	-	-	-	-
	HFT	HTM	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
<b>C. Altre attività finanziarie</b>			2.090	2.090	10	-	10	-
	HFT	AFS	2.090	2.090	10	-	10	-
	HFT	HTM	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>			44.410	42.974	278	504	10	504

Con deliberazione dei competenti Organi, la Cassa ha effettuato, nell'esercizio 2008, alcuni trasferimenti di titoli tra portafogli della proprietà.

Ciò in forza di un emendamento allo IAS 39, adottato in data 15 ottobre 2008 dalla Commissione Europea, che dava la possibilità, tra l'altro, di riclassificare attività finanziarie dal portafoglio di trading, valutate al fair value con impatti a conto economico, in altri portafogli valutati al costo o al costo ammortizzato, al verificarsi e in presenza di particolari condizioni, con un nuovo costo coincidente con il fair value alla data di trasferimento alla nuova categoria.

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

Nel 1° semestre 2010 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

#### A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel 1° semestre 2010 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli

### A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	val.bilancio al 31/12/08	fair value al 31/12/08	tasso di interesse effettivo alla data di riclassifica	CASHFLOW (espresso in centesimi)		
									fino a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre i 5 anni
IT0004057953	VEGA RIS CASHCAP F	396473	quote di OICR	FVPL	AFS	2005362,83	1640607,235	////	////	////	////
IT0004217714	VEGAGEST MOB REF	100000	quote di OICR	FVPL	AFS	428.700	346.700	////	////	////	////
IT0004197437	COMM.FIN 3/17 SUB T	24000000	titoli di debito	FVPL	HTM	23.997.086	24.000.000	5,82	5,74	22,95	120,08
IT00043226051	EQUITALIA 12/10 TV	2900000	titoli di debito	FVPL	HTM	2.900.000	2.900.000	4,35	3,09	103,09	////
XS0234546538	MERRYLLINCH 11/20	7500000	titoli di debito	FVPL	HTM	5.835.513	4.893.750	5,38	2,53	10,13	120,26
IT0003731012	CARIFAC 30/9/10 4 SL	3000000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.876.510	2.919.600	6,63	4,00	104,00	////
IT0004223712	BP CIVIDALE 4/10 TV	12000000	titoli di debito	FVPL	L&R	11.896.125	11.728.800	5,83	5,15	105,15	////
IT0004226509	O.BPS 30/04/2012 TV	3000000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.960.254	2.822.700	5,81	5,29	113,24	////
IT0004364920	CENTROSIM 5/14 TV S	500000	titoli di debito	FVPL	L&R	497.963	456.250	6,98	6,77	27,11	106,77
XS0222681552	JPM CHASE 2015 TV	400000	titoli di debito	FVPL	L&R	362.462	280.400	5,39	3,59	14,37	107,19
XS0285810841	MPS 14/2/2012 TV	2500000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.462.428	2.362.250	5,78	5,14	112,86	////
<b>Totale</b>						<b>56.222.403</b>	<b>54.351.057</b>				

### A.3.2 Gerarchia del fair value

Secondo quanto richiesto dall'International Financial Reporting Standard IFRS 7 - modificato nel novembre 2009, e così come disposto dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, le valutazioni al fair value degli strumenti finanziari sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

Si distinguono i seguenti livelli di fair value:

**Livello 1** – quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo.

**Livello 2** – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato.

**Livello 3** – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Per maggiori dettagli in merito alla determinazione del valore di fair value degli strumenti finanziari, in base alla classificazione di scala gerarchica del fair value come sopra indicata, si fa rimando alla Fair Value Policy riportata nella Parte A.2 – sezione 17 – Altre informazioni.

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	325.031	5.366	78.797	196.919	5.726	135.796
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	54.495	126.601	24.412	2.080	129.300	25.216
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>379.526</b>	<b>131.967</b>	<b>103.209</b>	<b>198.999</b>	<b>135.026</b>	<b>161.012</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	12	279	8.013	-	466	4.803
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	10.060
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>279</b>	<b>8.013</b>	<b>-</b>	<b>466</b>	<b>14.863</b>

Livello 1 – attività finanziarie valutate utilizzando prezzi rilevati in mercati attivi per strumenti finanziari identici. Questa categoria è costituita principalmente da titoli di stato e da obbligazioni emesse da banche nazionali ed estere e in via residuale da obbligazioni BEI, quote di OICR e azioni (circa 1%).

Livello 2 - attività e passività finanziarie valutate utilizzando tecniche valutative che si basano su parametri osservabili sul mercato. Le attività sono rappresentate da obbligazioni emesse da banche nazionali mentre le passività sono rappresentate da derivati OTC. Le obbligazioni sono state valutate utilizzando il servizio valutazione BVAL di Bloomberg (come meglio specificato nella policy di fair value riportata al paragrafo A.2 – sezione 17); i derivati OTC sono stati valutati utilizzando il Net Present Value, cioè il valore dei flussi di cassa futuri attualizzato con i tassi espressi dalla curva di mercato *free risk*.

Livello 3 - attività e passività finanziarie valutate utilizzando tecniche valutative che si basano prevalentemente su parametri non osservabili sul mercato.

*Le attività detenute per la negoziazione* sono costituite da obbligazioni emesse in massima parte dalle banche del Gruppo, e per un importo residuo da altre banche nazionali e da un ente pubblico. In questa voce sono inoltre comprese le valutazioni positive di due derivati legati alle operazioni di cartolarizzazioni in essere, come meglio specificate nella parte E-sezione 1.C. Le obbligazioni sono state valutate effettuando l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri ad un tasso interno di rendimento che per le obbligazioni a tasso fisso è il tasso Swap di scadenza pari alla vita residua delle stesse, mentre per le obbligazioni a tasso variabile è il tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle loro cedole. In entrambi i casi è stato aggiunto uno spread che esprime il merito creditizio dell'emittente.

Inoltre è stata effettuata una analisi di sensitività rispetto allo spread (unico parametro non di mercato) applicando uno spread maggiorato di 0,50.

Da questa analisi deriva che il fair value delle obbligazioni esaminate si ridurrebbe di 453 migliaia di euro.

*Le attività disponibili per la vendita* sono costituite da una obbligazione emessa da banca nazionale a tasso variabile, valutata attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole più uno spread, e da titoli di capitale che rappresentano partecipazioni in società diverse non quotate entro le quali la Cassa non esercita controllo né influenza notevole e il cui elenco è dettagliato in calce alla tabella 4.1 dell'Attivo. Tali partecipazioni sono state valutate al costo. Per quanto riguarda l'obbligazione, l'analisi di sensitività effettuata applicando uno spread maggiorato di 0,50, evidenzia una poco significativa riduzione di fair value.

*Le passività finanziarie detenute per la negoziazione* sono costituite dalle valutazioni negative dei due derivati collegati alle operazioni di cartolarizzazione in essere, riportati anche, per la componente positiva, tra le attività detenute per la negoziazione.

Non risultano trasferimenti di strumenti finanziari fra il livello 1 e il livello 2.

### 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>135.796</b>	-	<b>25.216</b>	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>42.195</b>	-	<b>27</b>	-
2.1. Acquisti	37.008	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico	4.989	-	21	-
– di cui plusvalenze	3.577	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto			3	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	198	-	3	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>99.194</b>	-	<b>831</b>	-
3.1. Vendite	82.261	-	831	-
3.2. Rimborsi	16.504	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico	188	-	-	-
– di cui minusvalenze	188	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto			-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	241	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>78.797</b>	-	<b>24.412</b>	-

Non ci sono stati trasferimenti di strumenti finanziari da e verso il livello 3.

### A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	PASSIVITA' FINANZIARIE		
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>	4.803	10.060	-
<b>2. Aumenti</b>	-	3.210	-
2.1. Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico	-	3.210	-
– di cui minusvalenze	-	3.210	-
2.2.2. Patrimonio netto			-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	10.060
3.1. Rimborsi	-	-	10.060
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:			
3.3.1. Conto Economico	-	-	-
– di cui plusvalenze	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto			-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	8.013	-	-

Non ci sono stati trasferimenti di strumenti finanziari da e verso il livello 3.

### A.3.3 Informativa sul cd. “day one profit/loss”

La Cassa non ha in essere operazioni che hanno richiesto la rilevazione del “day one profit/loss “ in conformità a quanto richiesto dallo IAS 39.



**Parte B**

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

## Attivo

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

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2010	31/12/2009
a) Cassa	39 158	38 167
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>39 158</b>	<b>38.167</b>

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

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2010			Totale 31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1 Titoli di debito	320.770	5.080	70.765	196.912	4.987	130.974
1.1 Titoli strutturati	3	-	-	-	-	117
1.2 Altri titoli di debito	320.767	5.080	70.765	196.912	4.987	130.857
2. Titoli di capitale	622	-	19	-	-	19
3. Quote di O.I.C.R.	3.609	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>325.001</b>	<b>5.080</b>	<b>70.784</b>	<b>196.912</b>	<b>4.987</b>	<b>130.993</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	30	286	8.013	7	739	4.803
1.1 di negoziazione	30	286	8.013	7	472	4.803
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	267	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>30</b>	<b>286</b>	<b>8.013</b>	<b>7</b>	<b>739</b>	<b>4.803</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>325.031</b>	<b>5.366</b>	<b>78.797</b>	<b>196.919</b>	<b>5.726</b>	<b>135.796</b>

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

Voci / Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>396 615</b>	<b>332 873</b>
a) Governi e Banche Centrali	256 810	141 495
b) Altri enti pubblici	62	54
c) Banche	139 743	187 240
d) Altri emittenti		4 084
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>641</b>	<b>19</b>
a) Banche		
b) Altri emittenti:	641	19
- imprese di assicurazione	144	
- società finanziarie	19	19
- imprese non finanziarie	478	
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>3 609</b>	
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri Soggetti		
<b>Totale A</b>	<b>400 865</b>	<b>332 892</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche		
- fair value	8 077	5 227
b) Clientela		
- fair value	252	322
<b>Totale B</b>	<b>8 329</b>	<b>5 549</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>409 194</b>	<b>338 441</b>

Tra i titoli di capitale non vi sono emittenti in "sofferenza" o "incaglio".

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>332 873</b>	<b>19</b>			<b>332 892</b>
<b>B. Aumenti</b>	405 682	5 297	13 104		424 083
B.1 Acquisti	400 744	5 255	13 027		419 026
B.2 Variazioni positive di fair value	484		5		489
B.3 Altre variazioni	4 454	42	72		4 568
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 341 940)</b>	<b>( 4 675)</b>	<b>( 9 495)</b>		<b>( 356 110)</b>
C.1 Vendite	( 297 322)	( 4 511)	( 9 110)		( 310 943)
C.2 Rimborsi	( 40 530)				( 40 530)
C.3 Variazioni negative di fair value	( 3 313)	( 152)	( 375)		( 3 840)
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli					
C.5 Altre variazioni	( 775)	( 12)	( 10)		( 797)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>396 615</b>	<b>641</b>	<b>3 609</b>		<b>400 865</b>

Le righe B.3 e C.5 "altre variazioni" comprendono ratei interessi e utili/perdite di compravendita.

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

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

Voci/Valori	30/06/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	52.405	126.601	332	-	129.300	326
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	52.405	126.601	332	-	129.300	326
2. Titoli di capitale	-	-	24.080	-	-	24.890
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	24.080	-	-	24.890
3. Quote di O.I.C.R.	2.090	-	-	2.080	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>54.495</b>	<b>126.601</b>	<b>24.412</b>	<b>2.080</b>	<b>129.300</b>	<b>25.216</b>

La voce “Titoli di debito” comprende prestiti obbligazionari emessi da banche e un titolo di stato italiano.

La voce “Titoli di capitale” raccoglie le interessenze in società diverse ove la Cassa non esercita controllo, ovvero influenza notevole.

Le quote di OICR sono costituite da fondi comuni di investimenti della società Vegagest SGR, entro cui la Cassa detiene una partecipazione rilevante del 30,52%.

Di seguito, viene proposto l'elenco delle interessenze in titoli di capitale detenute:

<u>Partecipazione</u>	<u>Valore di Bilancio</u>	<u>% interessenza</u>
Banca d'Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.861	6,48743
Banca del Nord Est Spa	3.150	5,10204
CIS Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	1,00000
Sipro Spa	1.057	14,70647
Chiara Assicurazioni Spa	543	4,56649
GFC Chimica Srl	155	9,00818
Cassa di Risparmio di Cento Spa	130	0,04974
Interporto di Rovigo Spa	57	0,56123
Unitec Srl	45	15,00000
Attiva Spa	39	0,17444
Ferrara Fiere Congressi Srl	35	8,00000
Consorzio Profingest	17	1,38376
Hts High Technology Spa	6	6,45161
Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali	4	3,73832
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	2	3,84615
AMP – Film & Packaging Spa	0	15,00000
Nylco Srl in liquidazione	0	15,00000
Cpower Srl in liquidazione	0	4,69700
Saff Srl in liquidazione	0	15,45317
Eurocasse Sim	0	0,58900
<b>Totale</b>	<b>24.080</b>	

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

Voci / Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>179 338</b>	<b>129 626</b>
a) Governi e Banche Centrali	52 405	
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	126 933	129 626
d) Altri soggetti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>24 080</b>	<b>24 890</b>
a) Banche	12 759	13 569
b) Altri emittenti:	11 321	11 321
- imprese di assicurazione	543	543
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie	10 778	10 778
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>2 090</b>	<b>2 080</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>205 508</b>	<b>156 596</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>129 626</b>	<b>24 890</b>	<b>2 080</b>		<b>156 596</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174 923</b>	<b>21</b>	<b>10</b>		<b>174 954</b>
B.1 Acquisti	173 040				173 040
B.2 Variazioni positive di fair value	6		10		16
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni	1 877	21			1 898
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 125 211)</b>	<b>( 831)</b>			<b>( 126 042)</b>
C.1 Vendite	( 118 769)	( 831)			( 119 600)
C.2 Rimborsi					
C.3 Variazioni negative di fair value	( 2 185)				( 2 185)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli					
C.6 Altre variazioni	( 4 257)				( 4 257)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>179 338</b>	<b>24 080</b>	<b>2 090</b>		<b>205 508</b>

Le righe B.3 e C.5 "altre variazioni" comprendono ratei interessi e utili/perdite di compravendita.

Le “vendite” di titoli di capitale si riferiscono alla dismissione nell'aprile 2010 dell'intera partecipazione detenuta entro la Banca della Provincia di Macerata, percentualmente pari al 3,31%, iscritta in bilancio per 810 migliaia di euro, realizzando un utile di 21 migliaia di euro;

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

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2010				Totale 31/12/2009			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	248.479	203.099	6.201	35.156	143.676	107.388	1.274	35.482
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	248.479	203.099	6.201	35.156	143.676	107.388	1.274	35.482
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>248 479</b>	<b>143 676</b>
a) Governi e Banche centrali	116 783	76 560
b) Altri enti pubblici	11 417	11 595
c) Banche	96 164	31 394
d) Altri emittenti	24 115	24 127
<b>2. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>248 479</b>	<b>143 676</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>244 456</b>	<b>144 144</b>

### 5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>143 676</b>		<b>143 676</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>106 652</b>		<b>106 652</b>
B.1 Acquisti	103 252		103 252
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	3 400		3 400
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 1 849)</b>		<b>( 1 849)</b>
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	( 180)		( 180)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	( 1 669)		( 1 669)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>248 479</b>		<b>248 479</b>

## Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>71 743</b>	<b>226 695</b>
1. Depositi vincolati		150 000
2. Riserva obbligatoria	71 743	76 695
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>322 010</b>	<b>514 572</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	114 372	67 988
2. Depositi vincolati	84 991	340 968
3. Altri finanziamenti	31 976	6
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	31 976	6
4. Titoli di debito	90 671	105 610
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	90 671	105 610
<b>Total (valore di bilancio)</b>	<b>393 753</b>	<b>741 267</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>393 676</b>	<b>740 936</b>

## Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	823.015	135.887	864.734	125.894
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	2.046.765	235.493	2.134.955	218.707
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	38.122	1.524	38.323	1.743
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	1.181.257	149.154	1.230.087	127.397
8. Titoli di debito	106.009	-	136.687	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	106.009	-	136.687	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>4.195.168</b>	<b>522.058</b>	<b>4.404.786</b>	<b>473.741</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>4.195.236</b>	<b>522.058</b>	<b>4.404.745</b>	<b>473.741</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito</b>	106.009	-	136.687	-
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti	106.009	-	136.687	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-
- imprese finanziarie	106.009	-	136.687	-
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	4.089.159	522.058	4.268.099	473.741
a) Governi	719	-	3.066	-
b) Altri Enti pubblici	39.813	-	25.929	-
c) Altri soggetti	4.048.627	522.058	4.239.104	473.741
- imprese non finanziarie	2.140.505	326.911	2.290.536	285.733
- imprese finanziarie	1.006.471	123.986	1.024.962	123.478
- assicurazioni	454	-	108	-
- altri	901.197	71.161	923.498	64.530
<b>Totale</b>	4.195.168	522.058	4.404.786	473.741

## 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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. Banca Popolare di Roma S.p.A.	Roma	99,63331	99,63331
2. Commercio & Finanza S.p.A.	Napoli	100,00000	100,00000
3. Banca Modenese S.p.A.	Modena	85,74426	85,74426
4. Banca di Treviso S.p.A.	Treviso	60,31096	60,31096
5. Banca Farnese S.p.A.	Piacenza	62,65369	62,65369
6. Creverbanca SpA	Verona	69,11364	69,11364
7. Carife Sim S.p.A.	Bologna	100,00000	100,00000
8. Finproget S.p.A.	Ferrara	90,00000	90,00000
9. Immobiliare Cacciatore Srl	Ferrara	100,00000	100,00000
10. Banca di Credito e Risparmio della Romagna	Forlì	89,17772	89,17772
<b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>			
1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	30,52355	30,52355

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi Totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<i>A. Imprese controllate in via esclusiva</i>						
1. Banca Popolare di Roma S.p.A.	520.651	9.136	(2.432)	36.920	58.589	
2. Banca Modenese S.p.A.	229.554	5.499	(2.707)	13.621	45.419	
2. Commercio & Finanza S.p.A.	1.591.454	35.403	133	50.784	40.754	
4. Banca di Treviso S.p.A.	404.530	8.915	(1.179)	39.291	36.686	
5. Banca Farnese S.p.A.	169.585	3.282	(1.099)	33.827	31.075	
6. Creverbanca S.p.A.	222.632	5.256	( 559)	29.127	26.866	
7. Carife Sim S.p.A.	1.623	601	(182)	1.353	5.155	
8. Finproget S.p.A.	2.538	1.288	(572)	1.699	1.859	
9. Immobiliare Cacciatore Srl	7.595	172	18	2.991	3.224	
10. Banca di Credito e Risparmio della Romagna	53.859	1.074	(295)	11.656	14.926	
<i>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</i>						
1. Vegagest SGR S.p.A.	30.622	23.722	(4.864)	24.136	7.185	
<b>Totale</b>	<b>3.234.643</b>	<b>94.348</b>	<b>(13.738)</b>	<b>245.405</b>	<b>271.738</b>	X

I valori indicati si riferiscono ai progetti di Semestrale per l'anno 2010.

Per l'impresa sottoposta ad influenza notevole, i valori si riferiscono al progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, ultimo approvato.

Come da istruzioni di Banca d'Italia, il totale dei ricavi corrisponde alla somma delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo delle imposte.

Nella colonna Patrimonio Netto è indicato l'ammontare del patrimonio netto della società, comprensivo del risultato di esercizio.

Con riferimento alla controllata Carife SIM Spa, si segnala che gli accordi stipulati nel mese di agosto 2006 con la controparte cedente con riferimento all'acquisto del residuo 49% del capitale sociale, prevedono due "aggiustamenti prezzo", ulteriori a quello di Euro 2.555 migliaia già contabilizzato e calcolato sulla base dei dati patrimoniali ed economici della SIM al 30 giugno 2007, determinati sulla base dei dati della partecipata al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2010. I suddetti aggiustamenti hanno una corresponsione subordinata al raggiungimento di prefissati livelli di masse gestite e margini di redditività.

La partecipata Banca di Treviso Spa, come sul Bilancio al 31 dicembre 2009, è stata considerata come "attività in via di dismissione" con la conseguenza che il valore di bilancio, pari a 36.686 migliaia di euro, è stato iscritto alla Riga 140 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

Con riferimento alla partecipazione detenuta nella società Commercio e Finanza S.p.A., per la quale nel corso del semestre è stato avviato un progetto di valorizzazione e svolta una vendor due diligence, non si ritengono presenti le condizioni previste per la contabilizzazione secondo quanto richiesto dall'IFRS 5.

Si precisa che durante il semestre, nonostante le controllate presentino risultati in calo rispetto ai dati di budget, non sono stati identificati indicatori di impairment relativamente al valore di iscrizione delle partecipazioni, anche in considerazione delle logiche sottostanti alle metodologie di valutazione utilizzate in sede di impairment test al 31 dicembre 2009. Peraltro tali valutazioni, anche in considerazione

dell'andamento del contesto economico generale e del sistema bancario, presentano profili di incertezza nella determinazione delle assunzioni e dei parametri utilizzati per le stime.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>232 822</b>	<b>246 454</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2 232</b>	<b>31 966</b>
B.1 Acquisti	2 232	31 966
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>( 45 598)</b>
C.1 Vendite		( 712)
C.2 Rettifiche di valore		( 8 200)
C.3 Altre variazioni		( 36 686)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>235 054</b>	<b>232 822</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>8 200</b>	<b>8 200</b>

Gli acquisti si riferiscono a:

- nominali 1.277 migliaia di euro della Banca Farnese Spa, in forza dell'esercizio dell'opzione put da parte di diversi azionisti della Banca (opzione meglio e piu' diffusamente descritta alla Sezione "Altre Informazioni" del "Passivo Patrimoniale"), per un corrispettivo di 2.227 migliaia di euro; la percentuale di interessenza dopo le suddette operazioni si è attestata al 62,65%, contro il 58,08% esistente al 31/12/2009;
- nominali 5 migliaia di euro della banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa, per un corrispettivo di 4,7 migliaia di euro; la percentuale di interessenza dopo l'acquisto si è attestata all'89,18%, conto l'89,14% del dicembre 2010.

La Voce C-3 –Altre variazioni- sul dicembre 2009 si riferisce al valore di iscrizione della partecipazione in Banca di Treviso, che è stato ricondotto alle "attività in via di dismissione" in applicazione del principio contabile IFRS 5

## Sezione 11 – Attività materiali - Voce 110

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

Attività/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>73 008</b>	<b>74 934</b>
a) terreni	17 736	17 736
b) fabbricati	43 916	44 390
c) mobili	6 929	7 505
d) impianti elettronici	2 105	2 472
e) altre	2 322	2 831
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>648</b>	<b>663</b>
a) terreni		
b) fabbricati	618	630
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	30	33
<b>Totale A</b>	<b>73 656</b>	<b>75 597</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>3 950</b>	<b>3 968</b>
a) terreni	1 456	1 456
b) fabbricati	2 494	2 512
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>	<b>3 950</b>	<b>3 968</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>77 606</b>	<b>79 565</b>

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile, indicata come di seguito con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

Arredi e Macchinari vari:	15%, ovvero 6 anni ed 8 mesi
Attrezzature blindate, Macchine elettroniche, Automezzi interni:	20%, ovvero 5 anni;
Mobilio:	12%, ovvero 8 anni e 4 mesi;
Impianti di allarme:	30%, ovvero 3 anni e 4 mesi
Impianti di sollevamento:	7,5%, ovvero 13 anni e 4 mesi
Autovetture:	25%, ovvero 4 anni

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo.

Per quanto attiene gli immobili di proprietà, come per gli altri beni materiali, l'ammortamento avviene adottando come criterio il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile. Quest'ultima è stata determinata cespite per cespite da un perito indipendente.

La Cassa ha in essere al 30/06/2010 due contratti di leasing per un immobile adibito a dipendenza ed un altro per attrezzature diverse.

L'adozione dei principi contabili internazionali IAS ha condotto a rappresentare in bilancio come immobilizzazioni i beni oggetto di locazione. Di seguito, vengono fornite le informazioni richieste dall'art.2427, punto 22, Codice Civile:

Tipologia	Valore originario	Valore attuale	Ammortamento del periodo	Debito verso fornitore	Quota capitale su canoni 2010	Quota interessi su canoni 2010
Immobiliare	805	618	12	36	56	1
Attrezzature	40	30	3	19	5	1

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>17 736</b>	<b>67 330</b>	<b>25 494</b>	<b>15 074</b>	<b>21 134</b>	<b>146 768</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		( 22 310)	( 17 989)	( 12 602)	( 18 270)	( 71 171)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>17 736</b>	<b>45 020</b>	<b>7 505</b>	<b>2 472</b>	<b>2 864</b>	<b>75 597</b>
<b>B. Aumenti</b>			<b>66</b>	<b>131</b>	<b>71</b>	<b>268</b>
B.1 Acquisti			66	131	71	268
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						
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>( 486)</b>	<b>( 642)</b>	<b>( 498)</b>	<b>( 583)</b>	<b>( 2 209)</b>
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		( 486)	( 642)	( 498)	( 583)	( 2 209)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>17 736</b>	<b>44 534</b>	<b>6 929</b>	<b>2 105</b>	<b>2 352</b>	<b>73 656</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		( 22 795)	( 18 631)	( 13 100)	( 18 853)	( 73 379)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>17 736</b>	<b>67 329</b>	<b>25 560</b>	<b>15 205</b>	<b>21 205</b>	<b>147 035</b>
E. Valutazione al costo						

La sottovoce E –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

#### 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

30/06/2010		
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1 456</b>	<b>2 512</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>( 18)</b>
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		<b>( 18)</b>
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1 456</b>	<b>2 494</b>
E. Valutazione al fair value	<b>1 654</b>	<b>2 710</b>

Il fair value esposto riviene da un aggiornamento, riferito al 31 dicembre 2007 e curato da un professionista esterno, della perizia a base delle rivalutazioni sviluppate nell'anno 2005. Si ritiene la stima sostanzialmente in linea con il valore ad oggi.

### Sezione 12 – Attività immateriali - Voce 120

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

Attività / Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>				
<b>A.2 Altre attività immateriali:</b>				
A.2.1 Attività valutate al costo	314		450	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	314		450	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>314</b>		<b>450</b>	

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				<b>1 777</b>		<b>1 777</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				( 1 327)		( 1 327)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>450</b>		<b>450</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>59</b>		<b>59</b>
B.1 Acquisti				59		59
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>				<b>( 195)</b>		<b>( 195)</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				( 195)		( 195)
- ammortamenti				( 195)		( 195)
- svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				<b>314</b>		<b>314</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				( 1 522)		( 1 522)
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				<b>1 836</b>		<b>1 836</b>
F. Valutazione al costo						

La sottovoce F –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value.

## 12.3 Altre informazioni

Le attività immateriali a durata limitata si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni.

## 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

Descrizione	Effetto fiscale			
	in contropartita al CE		in contropartita al PN	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>				
Crediti verso banche e clientela	47 072	42 528		
Immobilizzazioni materiali e immateriali	573	573		
Fondi rischi e oneri	1 609	1 609		
Fondi oneri contrattuali	236	236		
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti		236	223	118
Altre componenti	1 490	996	30	36
<b>Totale</b>	<b>50 980</b>	<b>46 178</b>	<b>253</b>	<b>154</b>

Le imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale sono riferite principalmente all'accantonamento al fondo svalutazione crediti eccedente la quota fiscalmente deducibile, così come previsto dall'art. 106 comma 3 del TUIR, e sono recuperabili nei prossimi esercizi fino al 2027.

Nell'ambito della determinazione del carico fiscale al 30 giugno 2010, la Cassa ha svolto un'analisi i cui risultati fanno ritenere presenti le condizioni necessarie previste dal principio contabile IAS 12 per l'iscrizione del credito per imposte anticipate, in attesa della predisposizione, attualmente in corso, del piano pluriennale di gruppo.

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione	Effetto fiscale			
	in contropartita al CE		in contropartita al PN	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>				
Plusvalenze rateizzate				
Immobilizzazioni materiali e immateriali	124	124		
Beni immobili	203	203		
Maggior valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	6	6	1 127	1 724
Fondo Trattamento Fine Rapporto				
Altre componenti	801	801		
<b>Totale</b>	<b>1 134</b>	<b>1 134</b>	<b>1 127</b>	<b>1 724</b>

Si precisa che in relazione alle rivalutazioni di partecipazioni aventi i requisiti per la participation exemption le imposte differite sono state rilevate sulla quota imponibile IRES del 5%.

Si informa che non sono state rilevate imposte differite sulle riserve in sospensione di imposta poiché non sono previsti eventi che ne facciano venire meno il regime di non tassabilità.

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>46 178</b>	<b>27 816</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>6 041</b>	<b>33 001</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	6 041	33 001
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	6 041	33 001
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 1 239)</b>	<b>( 14 639)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	( 1 239)	( 14 639)
a) rigiri	( 1 239)	( 14 639)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>50 980</b>	<b>46 178</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1 134</b>	<b>775</b>
<b>2. Aumenti</b>		<b>1 054</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		1 040
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		1 040
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		14
<b>3. Diminuzioni</b>		<b>( 695)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		( 695)
a) rigiri		( 695)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1 134</b>	<b>1 134</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>154</b>	<b>174</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>109</b>	<b>23</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	109	23
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre	109	23
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 10)</b>	<b>( 43)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	( 10)	( 43)
a) rigiri	( 10)	( 43)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>253</b>	<b>154</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1 724</b>	<b>350</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1</b>	<b>1 388</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1	1 388
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1	1 388
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 598)</b>	<b>( 14)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	( 598)	( 14)
a) rigiri	( 598)	( 14)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1 127</b>	<b>1 724</b>

### *13.7 Altre informazioni*

Si ricorda che la Banca, essendo in possesso dei parametri richiesti, nel corso dell'esercizio 2004, rinnovato nel 2007, ha aderito ai sensi degli art. 117 e 129 del TUIR e del D.M. del 9 giugno 2004, al regime di tassazione di gruppo nazionale con le Società consolidate Commercio e Finanza Spa e Banca Popolare di Roma Spa. Nel corso dell'esercizio 2006, rinnovato nel 2009, è stata presentata la comunicazione relativa all'ampliamento dei soggetti consolidati inserendo nel regime di tassazione di gruppo le Società Banca di Treviso Spa, Banca Modenese Spa, Banca Farnese Spa e Finproget Spa. Inoltre nel corso dell'esercizio 2007, rinnovato nel 2010, il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate CARIFE SIM Spa e Crever Banca Spa e nel corso dell'esercizio 2009 il regime è stato esteso alle controllate Immobiliare Cacciatore Srl e Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa.

Il rapporto tra le società aderenti al consolidato fiscale risulta disciplinato da uno specifico contratto, approvato e sottoscritto da tutte le società consolidate, il quale prevede il riconoscimento totale dell'importo calcolato sulle perdite o sugli utili fiscali trasferiti ad aliquote IRES vigenti.

Tale normativa è stata integrata dal Decreto Legge 112/2008, che ha introdotto una indeducibilità parziale degli interessi passivi. Tale indeducibilità risulta attenuata per i soggetti in regime di consolidato fiscale, a cui ha aderito anche il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara. In particolare l'ammontare complessivo degli interessi passivi maturati in capo ai soggetti partecipanti al consolidato a favore di altri soggetti partecipanti sono integralmente deducibili sino a concorrenza degli interessi passivi maturati in capo ai soggetti partecipanti al consolidato a favore di soggetti estranei al consolidato. In tali casi viene riconosciuto in capo alla società che ha sostenuto gli interessi passivi un importo calcolato sulla base delle aliquote fiscali IRES vigenti.

Alla voce 260 del conto economico figurano compensati i proventi e gli oneri di adesione al consolidato fiscale calcolati sulla base degli accordi di consolidamento, mentre tra i crediti e i debiti verso le controllate figurano i relativi crediti e debiti da consolidamento, come sopra calcolati.

**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*

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni	36 686	36 686
A.3 Attività materiali		
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>	<b>36 686</b>	<b>36 686</b>
<b>B. Gruppi di attività in via di dismissione</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		
B.10 Altre attività		
<b>Totale B</b>		
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>		
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela		
D.3 Titoli in circolazione		
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value		
D.6 Fondi		
D.7 Altre passività		
<b>Totale D</b>		

L'importo indicato alla riga A.2 si riferisce alla partecipazione in Banca di Treviso Spa.

## Sezione 15 – Altre attività - Voce 150

### 15.1 Altre attività: composizione

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	20	60
Assegni di c/c tratti su terzi	7 543	3 608
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	4 539	6 199
Costi in attesa di imputazione definitiva	731	860
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati	5	6
Esattorie e ricevitorie: altre partite	483	320
Altre partite in corso di lavorazione	6 556	6 441
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	21 172	23 066
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	3 926	3 926
Effetti propri in portafoglio	2 782	1 928
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	111	317
Partite viaggianti	25 394	25 958
Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi	1 316	1 601
Ratei e risconti non ricondotti	15 596	10 575
Crediti per consolidato fiscale	7 589	7 325
Partite fiscali varie	9 732	12 668
<b>TOTALE</b>	<b>107 495</b>	<b>104 858</b>

## Passivo

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

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>	<b>51 079</b>	<b>67 740</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>679 133</b>	<b>592 884</b>
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	23 080	37 618
2.2 Depositi vincolati	381 167	280 527
2.3. Finanziamenti	274 862	274 717
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	274 862	274 717
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	24	22
<b>Totale</b>	<b>730 212</b>	<b>660 624</b>
<b>Fair value</b>	<b>730 212</b>	<b>660 593</b>

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

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010	31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	2 398 701	2 625 989
3. Finanziamenti	106 296	111 782
3.1 pronti contro termine passivi	106 296	111 690
3.2 altri		92
5. Altri debiti	461 011	445 122
<b>Totale</b>	<b>2 966 008</b>	<b>3 182 893</b>
<b>Fair value</b>	<b>2 966 008</b>	<b>3 182 893</b>

#### 2.5 Debiti per locazione finanziaria

La Cassa ha in essere tre contratti di leasing per un immobile adibito a dipendenza e attrezzature diverse. Ulteriori e piu' complete informazioni sono presenti alla precedente Sezione 11 – Attività materiali-.

### Sezione 3 – Titoli in circolazione - Voce 30

#### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2010				Totale 31/12/2009			
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. obbligazioni	1.892.803	426.108	304.146	1.161.846	2.078.514	638.386	302.206	1.114.571
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	1.892.803	426.108	304.146	1.161.846	2.078.514	638.386	302.206	1.114.571
2. altri titoli	299.765	-	-	299.765	283.640	-	-	283.640
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	299.765	-	-	299.765	283.640	-	-	283.640
<b>Totale</b>	<b>2.192.568</b>	<b>426.108</b>	<b>304.146</b>	<b>1.461.611</b>	<b>2.362.154</b>	<b>638.386</b>	<b>302.206</b>	<b>1.398.211</b>

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 181.454 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN IT0004064538	77.000	77.323	01/08/2006	01/08/2016
ISIN IT0004119605	38.708	38.720	01/12/2006	01/12/2016
ISIN IT0004291891	65.434	65.411	14/12/2007	14/12/2017
<b>Totali</b>	<b>181.142</b>	<b>181.454</b>		

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

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale					Totale				
	30/06/2010					31/12/2009				
	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		12	279	8.013		-	466	4.803		
1.1 Di negoziazione		12	279	8.013		-	466	4.803		
1.2 Connessi con la fair value option		-	-	-		-	-	-		
1.3 Altri		-	-	-		-	-	-		
2. Derivati creditizi		-	-	-		-	-	-		
2.1 Di negoziazione		-	-	-		-	-	-		
2.2 Connessi con la fair value option		-	-	-		-	-	-		
2.3 Altri		-	-	-		-	-	-		
<b>Totale B</b>		<b>12</b>	<b>279</b>	<b>8.013</b>		<b>-</b>	<b>466</b>	<b>4.803</b>		
<b>Totale (A+B)</b>		<b>12</b>	<b>279</b>	<b>8.013</b>		<b>-</b>	<b>466</b>	<b>4.803</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	30/06/2010					31/12/2009				
	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>	-	-	-	-	-	9.735	-	-	10.060	10.062
3.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	9.735	-	-	10.060	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	<b>9.735</b>	-	-	<b>10.060</b>	<b>10.062</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

Gli effetti economici conseguenti alla classificazione degli strumenti finanziari tra le "passività finanziarie valutate al fair value" vengono considerati integralmente di competenza dell'esercizio in corso.

Il fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio è determinato con l'attualizzazione dei flussi futuri al tasso "risk free".

Il 17 gennaio scorso è scaduto l'ultimo prestito obbligazionario presente tra le passività finanziarie valutate al fair value.

### 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>B. Aumenti</b>				
B1. Emissioni				
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>			( 10 060)	( 10 060)
C1. Acquisti				
C2. Rimborsi			( 10 060)	( 10 060)
C3. Variazioni negative di fair value				
C4. Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>			( 10 060)	( 10 060)

## Sezione 8 – Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'Attivo

## Sezione 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 90

Vedasi sezione 13 dell'Attivo

## Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

### 10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
Partite viaggianti tra filiali italiane	1 377	372
Acconti versati su crediti a scadere	24	
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	139	138
Importi da versare al fisco	8 778	4 792
Somme a disposizione della clientela	22 295	18 661
Partite in corso di lavorazione	41 942	39 977
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	40 997	41 924
Partite creditorie per valuta di regolamento	347	62
Partite definitive non imputabili ad altre voci	49 562	12 112
Ratei e risconti passivi non ricondotti	5 615	1 331
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	1 117	956
Debito per consolidato fiscale	1 330	359
<b>Totale</b>	<b>173 523</b>	<b>120 684</b>

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

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

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>22 151</b>	<b>22 939</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>451</b>	<b>1 051</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	451	1 051
B.2 Altre variazioni in aumento		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 377)</b>	<b>( 1 839)</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	( 377)	( 956)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		( 883)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>22 225</b>	<b>22 151</b>

Gli utili e perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Banca a fine periodo, sono stati imputati al Patrimonio Netto interamente nel periodo in cui si sono manifestati, così come consentito dallo IAS 19 ed il relativo effetto viene evidenziato, per entrambi gli esercizi, rispettivamente alla Voce B.2 ed alla Voce C.2.

### 11.2 Altre informazioni

I parametri utilizzati al fine della determinazione del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto sono i seguenti:

- tasso di inflazione: stante l'attuale situazione del mercato economico finanziario, fatto riferimento alla proiezione ISTAT, a quanto espresso nelle linee guida dell'Ordine Nazionale degli Attuari ed al Documento di Programmazione Economica e Finanziari (DPEF), è stato posto pari al 2%;

- tasso di attualizzazione: come previsto dal Paragrafo 78 dello IAS 19, il tasso di interesse utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato con riferimento alla curva dei rendimenti medi risultante nel mese della data di valutazione dei titoli di Stato in circolazione alla stessa data ed aventi durata comparabile a quella residua del collettivo di lavoratori utilizzato; per la valutazione si è utilizzato un tasso annuo costante pari al 4,10%
- tasso annuo incremento pari al TFR; come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, il Trattamento di Fine Rapporto si rivaluta ogni anno ad un tasso pari al 75% dell'inflazione, più un punto e mezzo percentuale, ovvero, il 3%

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

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30/06/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	10 378	10 773
2. Altri fondi per rischi ed oneri	6 587	6 688
2.1 controversie legali	5 367	5 366
2.2 oneri per il personale	859	859
2.3 altri	361	463
<b>Totale</b>	<b>16 965</b>	<b>17 461</b>

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

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>10 773</b>	<b>6 688</b>	<b>17 461</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>215</b>		<b>215</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	215		215
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 610)</b>	<b>( 101)</b>	<b>( 711)</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	( 610)	( 101)	( 711)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10 378</b>	<b>6 587</b>	<b>16 965</b>

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Il Fondo è integrativo delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS. Il regolamento, stabilito tramite il contratto collettivo aziendale, prevede che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa secondo modalità di calcolo stabilite con la convenzione del 20/09/1995 nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sul fondo viene effettuata annualmente una verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate e con i contributi futuri degli attivi, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

### 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

I fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dal residuo del fondo per oneri contrattuali del personale dipendente per 859 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da

contenzioso legale e tributario per complessivi 5.265 migliaia di euro e da un fondo costituito a fronte di oneri riferibili al contratto di cessione del 2006 ad Equitalia Spa della società Sifer Spa, esercente l'attività di riscossione tributi nell'ambito della Provincia di Ferrara, per 463 migliaia di euro.

Di seguito, viene esposto in maggior dettaglio la composizione degli altri fondi e la relativa dinamica:

#### Composizione

per Oneri Contrattuali	859
per Contenzioso Servizio Riscossione Tributi	1.063
per Revocatorie – Cause Legali	4.202
<u>per Contratto cessione ex Sifer</u>	<u>463</u>
Totale	6.587

#### Dinamica

Esistenze iniziali	6.688
Aumenti per accantonamenti:	0
Diminuzioni per utilizzo:	101
<u>per cause legali</u>	<u>101</u>
Esistenze finali	6.587

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

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

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Capitale</b>				
A.1 azioni ordinarie	179 283		179 283	179 283
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
<b>Totale</b>	<b>179 283</b>		<b>179 283</b>	<b>179 283</b>
<b>B. Azioni proprie</b>				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
<b>Totale</b>				

#### 14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>34 744 858</b>	
- interamente liberate	34 744 858	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>34 744 858</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>34 744 858</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	34 744 858	
- interamente liberate	34 744 858	
- non interamente liberate		

#### 14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari al 30 giugno 2010 a 34.744.858, dal valore nominale unitario pari ad Euro 5,16 e così per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 179.283.467,28. Non sussistono azioni proprie riacquistate.

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Il dettaglio delle riserve di utili, ricomprese entro la Voce 160 –Altre Riserve-, è così rappresentabile:

Riserva Legale	35.857
Riserva per acquisto azioni proprie	3.256

## Altre informazioni

### 1 Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2010	31/12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	137 406	143 991
a) banche	12 683	16 683
b) clientela	124 723	127 308
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	354 033	359 606
a) banche	10 415	11 122
b) clientela	343 618	348 484
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	213 671	208 736
a) banche	63 563	19 140
i) a utilizzo certo	63 563	19 140
ii) a utilizzo incerto		
b) clientela	150 108	189 596
i) a utilizzo certo	1 552	4 994
ii) a utilizzo incerto	148 556	184 602
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>705 110</b>	<b>712 333</b>

Con riferimento agli altri impegni si segnala l'emissione di una put option a favore degli azionisti di Banca Farnese S.p.A., iscritti a Libro Soci prima dell'operazione di aumento del capitale sociale della partecipata conclusosi agli inizi di luglio del 2009. Ciò in forza dei patti parasociali stipulati in data 21 settembre 2005 tra la Cassa e l'Associazione degli Azionisti di Banca Farnese, a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto del 51% del capitale sociale della Banca. I patti prevedono il riconoscimento, da parte della Cassa ed a favore degli altri azionisti, del diritto di opzione di vendita in un'unica soluzione ad un prezzo pari ad Euro 9 per ogni azione di Banca Farnese, esercitabile in coincidenza della data di scadenza del quarto anno di validità dei patti (21 settembre 2009) e fino alla scadenza del quinto anno (21 settembre 2010). Si segnala che al 22 luglio 2010, termine ultimo per la comunicazione dell'esercizio dell'opzione previsto dai suddetti patti, l'intenzione di esercitare l'opzione era stata comunicata da 463 azionisti per corrispondenti n. 597.778 azioni (su complessive n. 643.621 azioni oggetto della put).

Di queste, alla data del 30 giugno 2010, risultavano esercitate opzioni su n. 455.063 azioni, rappresentative dell'8,4% del capitale, per un corrispettivo di 4.095 migliaia di euro.

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

Portafogli	Importo	
	30/06/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	101 766	98 250
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	124 083	129 299
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	228 735	41 552
5. Crediti verso banche	7 387	4 130
6. Crediti verso clientela	20 541	9 016
7. Attività materiali		

## 4 Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2010
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>2 702</b>
<b>a) Acquisti</b>	<b>1 351</b>
- Regolati	1 351
- Non regolati	
<b>b) Vendite</b>	<b>1 351</b>
- Regolate	1 351
- Non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>647 916</b>
- Individuali	647 916
- Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>13 488 932</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	796 114
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. Altri titoli	796 114
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	5 488 062
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 445 008
2. Altri titoli	4 043 054
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	5 992 772
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1 211 984
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>819 348</b>

**Parte C**

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

## Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2010	30/06/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3 117		10	3 127	3 783
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3 539			3 539	3 345
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2 752			2 752	974
5. Crediti verso banche	1 667	1 121		2 788	6 937
6. Crediti verso clientela	1 217	67 167		68 384	109 118
7. Derivati di copertura					
8. Altre attività			14	14	1
<b>Totale</b>	<b>12 292</b>	<b>68 288</b>	<b>24</b>	<b>80 604</b>	<b>124 158</b>

Quanto evidenziato alla Voce 1 “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, sottogruppo “Altre operazioni” riviene dallo sbilancio dei differenziali negativi e positivi dei contratti derivati classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al fair value (fair value option).

Le passività finanziarie valutate al fair value ed i contratti derivati ad esse collegati sono giunti a scadenza nel gennaio scorso.

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

#### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2010
- su attività in valuta	309

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30/06/2010	30/06/2009
2. Debiti verso banche	2 691			2 691	7 320
3. Debiti verso clientela	10 568			10 568	21 605
4. Titoli in circolazione		23 177		23 177	37 016
6. Passività finanziarie valutate al fair value		14		14	680
<b>Totale</b>	<b>13 259</b>	<b>23 191</b>		<b>36 450</b>	<b>66 621</b>

Quanto evidenziato alla Voce 3 “Titoli in circolazione”, sottogruppo “Titoli”, può essere così ulteriormente dettagliato:

Interessi passivi su obbligazioni	19.946
Interessi passivi su obbligazioni subordinate	1.044
Interessi passivi su certificati di deposito emessi	2.187

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2010
su passività finanziarie in valuta	78

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

	30/06/2010
su operazioni di leasing finanziario	4

## Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie rilasciate	761	763
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	8 241	7 606
1. negoziazione di strumenti finanziari	326	383
2. negoziazione di valute	15	11
3. gestioni di portafogli	1 843	1 608
3.1. individuali	1 843	1 608
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	247	301
5. banca depositaria	565	495
6. collocamento di titoli	3 489	3 008
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	992	1 147
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	764	653
9.1. Gestioni di portafogli		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	764	653
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	6 349	6 229
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		24
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	6 654	7 734
j) altri servizi	9 650	3 599
<b>Totale</b>	<b>31 655</b>	<b>25 955</b>

Si segnala che alla riga i) tenuta e gestione dei conti correnti, per l'anno 2009 è stato ricondotto l'importo di 3.181 ricompreso tra gli altri proventi di gestione nella semestrale al 30/06/2009.

Tale riclassifica è dovuta alle modifiche normative introdotte dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 1°aggiornamento del 18 novembre 2009.

### 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie ricevute	31	105
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1 906	1 944
1. negoziazione di strumenti finanziari	1 012	1 045
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli	659	659
3.1. proprie		
3.2. delegate da terzi	659	659
4. custodia e amministrazione titoli	235	240
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	697	2 473
e) altri servizi	176	777
<b>Totale</b>	<b>2 810</b>	<b>5 299</b>

## Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voci 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2010		30/06/2009	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	27		3	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	612		517	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni	2 900		3 468	
<b>Totale</b>	<b>3 539</b>		<b>3 988</b>	

## Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>489</b>	<b>2 731</b>	<b>( 3 840)</b>	<b>( 54)</b>	<b>( 674)</b>
1.1 Titoli di debito	484	2 474	( 3 313)	( 32)	( 387)
1.2 Titoli di capitale		74	( 376)	( 12)	( 314)
1.3 Quote di O.I.C.R.	5	40	( 151)	( 10)	( 116)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		143			143
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b>					
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>6 471</b>	<b>31</b>	<b>( 6 458)</b>	<b>( 168)</b>	<b>( 116)</b>
4.1 Derivati finanziari:	6 471	31	( 6 458)	( 168)	( 116)
- Su titoli di debito e tassi di interesse:	6 471		( 6 458)	( 150)	( 137)
- Su titoli di capitale e indici azionari		31		( 18)	13
- Su valute e oro					8
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>TOTALE</b>	<b>6 960</b>	<b>2 762</b>	<b>( 10 298)</b>	<b>( 222)</b>	<b>( 790)</b>

## Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2010			30/06/2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	102		102			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	945		945	625		625
3.1 Titoli di debito	924		924			
3.2 Titoli di capitale	21		21	625		625
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	2		2	3		3
<b>Totale attività</b>	<b>1 049</b>		<b>1 049</b>	<b>628</b>		<b>628</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	479		479	418	( 8)	410
<b>Totale passività</b>	<b>479</b>		<b>479</b>	<b>418</b>	<b>( 8)</b>	<b>410</b>

## Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziare valutate al fair value -- Voce 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	<b>Risultato netto (A+B)-(C+D)</b>
<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>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio</b>					
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>				<b>( 10)</b>	<b>( 10)</b>
<b>TOTALE</b>				<b>( 10)</b>	<b>( 10)</b>

Nella presente voce vengono rappresentati i risultati economici (utili, perdite, valutazioni) delle passività finanziarie valutate al fair value (cosiddetta fair value option), nonché dei contratti derivati ad esse connessi, classificati nel portafoglio di negoziazione.

Come in altre parti specificato, le residue passività finanziarie valutate al fair value e le operazioni derivate ad esse connesse, sono giunte a scadenza nel gennaio scorso.

## 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 reddittuali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2010	Totale 30/06/2009
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
				Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(1.728)	(55.090)	(593)	6.831	19.750	-	-	(30.830)	(48.498)
- Finanziamenti	(1.728)	(55.090)	(593)	6.831	19.750	-	-	(30.830)	(48.498)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(1.728)</b>	<b>(55.090)</b>	<b>(593)</b>	<b>6.831</b>	<b>19.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30.830)</b>	<b>(48.498)</b>

#### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2010	30/06/2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			( 39)					( 39)	49
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
<b>Totale</b>			<b>( 39)</b>					<b>( 39)</b>	<b>49</b>

**Legenda**

A = Da interessi

B = Altre riprese

### Sezione 9 – Le spese amministrative --- Voce 150

#### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	30/06/2010	30/06/2009
1) Personale dipendente	35 362	32 879
a) Salari e Stipendi	23 801	21 260
b) Oneri sociali	6 454	6 456
c) Indennità di fine rapporto		
d) Spese previdenziali		
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	450	524
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	215	250
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	215	250
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2 773	2 873
- a contribuzione definita	2 773	2 873
- a benefici definiti		
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	1 669	1 516
2) Altro personale in attività	114	134
3) Amministratori e sindaci	480	402
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	( 428)	( 763)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	57	119
<b>Totale</b>	<b>35 585</b>	<b>32 771</b>

## 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2010	30/06/2009
a) Dirigenti	22	25
b) quadri direttivi	369	375
c) Restante personale dipendente	626	624
<b>Totale personale dipendente</b>	<b>1 017</b>	<b>1 024</b>
<b>Altro personale</b>		<b>5</b>

## 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

	30/06/2010	30/06/2009
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	( 215)	( 250)
<b>Totale</b>	<b>( 215)</b>	<b>( 250)</b>

## 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Descrizione	30/06/2010	30/06/2009
Rimborso spese trasferta	398	416
Buoni pasto	437	440
Premi assicurativi	541	455
Formazione	154	105
Spese diverse riferibili al personale	139	100
Oneri fondi solidarietà		
<b>Totale</b>	<b>1 669</b>	<b>1 516</b>

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2010	30/06/2009
Abbonamenti pubblicazioni	59	61
Premi di assicurazione	617	526
Canoni noleggio macchine elettroniche	263	241
Contributi vari e liberalità	4	14
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	683	739
Fitti per immobili	1 749	1 663
Informazioni e visure	911	809
Manutenzione	824	963
Consulenze professionali	839	852
Pubblicità	1 129	1 589
Servizi elaborativi	5 221	5 374
Spese legali per recupero crediti	1 818	4 345
Pulizia ed igiene	682	680
Postali	978	879
Telefoniche	859	722
Esercizio automezzi	253	245
Stampati e cancelleria	224	410
Trasporti	348	371
Vigilanza e sicurezza	192	180
Spese diverse	533	595
Imposta di bollo	3 174	3 231
Imposte diverse	749	1 240
<b>Totale</b>	<b>22 109</b>	<b>25 729</b>

### Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri --- Voce 160

#### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Altri	( 34)	
<b>Totale</b>	<b>( 34)</b>	

Per una più ampia informativa, si fa rimando alla precedente Sezione 12.4 –Fondi per Rischi ed Oneri- di cui alla Parte B della presente Nota Integrativa.

## Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170

### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	2 212			<b>2 212</b>
- ad uso funzionale	2 194			<b>2 194</b>
- per investimento	18			<b>18</b>
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	15			<b>15</b>
- ad uso funzionale	15			<b>15</b>
- per investimento				
<b>Totale</b>	<b>2 227</b>			<b>2 227</b>

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 11 –Attività materiali Voce 110.

## Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	194			<b>194</b>
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	194			<b>194</b>
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>194</b>			<b>194</b>

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 12 – Attività immateriali Voce 120.

## Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Ammortamento migliorie immobili di terzi	285	305
Canoni leasing	11	4
Manutenzione immobili ad uso investimento		
Oneri straordinari	696	8 216
Sopravvenienze passive	167	165
<b>Totale</b>	<b>1 159</b>	<b>8 690</b>

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Fitti attivi	126	135
Rimborsi spese immobili in affitto	15	12
Compensi per contratti di service	1 348	1 200
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	10	14
Rimborsi di imposte	3 468	3 904
Rimborsi per spese assicurative	643	829
Rimborsi per spese diverse	1 686	1 779
Rimborsi di spese legali	1 132	889
Sopravvenienze attive	599	317
<b>Totale</b>	<b>9 027</b>	<b>9 079</b>

Si segnala che la voce "proventi diversi per rapporti di c/c e deposito", per il semestre 2009, è stata decurtata di 3.181 migliaia di euro, ricondotti alla Voce 40 –Commissioni attive-, di cui "tenuta e gestione dei conti correnti". Tale riclassifica è dovuta alle modifiche normative introdotte dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

## Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240

### 17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2010	30/06/2009
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	55	12
- Utili da cessione	55	12
- Perdite da cessione		
<b>Risultato netto</b>	<b>55</b>	<b>12</b>

## 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/Valori	30/06/2010	30/06/2009
1. Imposte correnti	( 4 693)	( 3 512)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	4 803	9 833
5. Variazione delle imposte differite		( 702)
6. Imposte di competenza dell'esercizio	110	5 619

## Sezione 20 – Altre informazioni

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

## Sezione 21 – Utile per azione

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto, l'utile diluito per azione corrisponde all'utile base per azione.

**Parte D**

**REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

Voci		Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
<b>10.</b>	<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>( 5 651)</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	( 2 170)	701	( 1 469)
	a) variazioni di fair value	( 2 170)	701	( 1 469)
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utile/perdite da realizzo	-	-	-
	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	-	-	-
	- utile/perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>( 2 170)</b>	<b>701</b>	<b>( 1 469)</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>( 7 120)</b>

**Parte E**

**INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

## SEZIONE 1

### RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### A. QUALITA' 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 ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		2			404 942	404 944
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					179 338	179 338
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					248 479	248 479
4. Crediti verso banche					393 753	393 753
5. Crediti verso clientela	148 970	231 692	98 657	42 738	4 195 169	4 717 226
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura						
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>148 970</b>	<b>231 694</b>	<b>98 657</b>	<b>42 738</b>	<b>5 421 681</b>	<b>5 943 740</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>133 683</b>	<b>197 242</b>	<b>94 448</b>	<b>48 376</b>	<b>5 757 769</b>	<b>6 231 518</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	2		2	404 942		404 942	404 944
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				179 338		179 338	179 338
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				248 479		248 479	248 479
4. Crediti verso banche				393 753		393 753	393 753
5. Crediti verso clientela	765 656	( 243 599)	522 057	4 213 394	( 18 225)	4 195 169	4 717 226
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>765 658</b>	<b>( 243 599)</b>	<b>522 059</b>	<b>5 439 906</b>	<b>( 18 225)</b>	<b>5 421 681</b>	<b>5 943 740</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>692 401</b>	<b>( 218 652)</b>	<b>473 749</b>	<b>5 775 465</b>	<b>( 17 696)</b>	<b>5 757 769</b>	<b>6 231 518</b>

*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				
e) Altre attività	756 593			756 593
<b>Totale A</b>	<b>756 593</b>			<b>756 593</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	31 298			31 298
<b>Totale B</b>	<b>31 298</b>			<b>31 298</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>787 891</b>			<b>787 891</b>

*A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1 287</b>			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>				
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis				
B.2 Trasf. da altre categorie di esp. deteriorate				
B.3 Altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 1 287)</b>			
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis				
C.2 Cancellazioni				
C.3 Incassi				
C.4 Realizzi per cessioni				
C.5 Trasf. ad altre categorie di esp. deteriorate				
C.6 Altre variazioni in diminuzione	( 1 287)			
<b>D. Esposizione lorda finale</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

### A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>( 1 279)</b>			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>				
B.1 Rettifiche di valore				
B.2 Trasf. da altre categorie di esp. deteriorate				
B.3 Altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>1 279</b>			
C.1 Riprese di valore da valutazione				
C.2 Riprese di valore da incasso				
C.3 Cancellazioni				
C.4 Trasferimenti a altre categorie di esp. deter.				
C.5 Altre variazioni in diminuzione	1 279			
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) sofferenze	336 841	( 187 871)		148 970
b) Incagli	267 201	( 35 509)		231 692
c) Esposizioni ristrutturate	117 926	( 19 269)		98 657
d) Esposizioni scadute	43 688	( 950)		42 738
e) Altre attività	4 674 983		( 18 225)	4 656 758
<b>Totale A</b>	<b>5 440 639</b>	<b>( 243 599)</b>	<b>( 18 225)</b>	<b>5 178 815</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	12 636	( 123)		12 513
b) Altre	615 334		( 995)	614 339
<b>Totale B</b>	<b>627 970</b>	<b>( 123)</b>	<b>( 995)</b>	<b>626 852</b>

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 34.5 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 5.3 milioni (valori espressi al lordo delle rettifiche di valore) gestiti dalla Società Vegagest Immobiliare Sgr Spa (società indirettamente partecipata in quanto controllata dalla Vegagest Sgr Spa, nella quale la Cassa detiene una partecipazione del 30,52%).

Tra i crediti ristrutturati figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 107.8 milioni in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

La determinazione delle stime di recuperabilità per le esposizioni sopra indicate, pari complessivamente ad Euro 147.6 milioni, è stata svolta sviluppando diversi scenari di quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri sviluppati anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla Società di gestione di risparmio titolare dei Fondi. In particolare, per la definizione di tali scenari, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con terze

controparti, finalizzate alla possibile vendita di una parte consistente degli asset immobiliari per il Fondo ASTER e delle quote per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare, in quanto ritenuto più verosimile, lo scenario valutativo meno sfavorevole per la Cassa (detentrica di garanzia pignorizia su di una parte significativa delle quote dei Fondi) fra quelli ipotizzati, procedendo alla rilevazione di rettifiche per complessivi Euro 0.8 milioni per le esposizioni vantate verso i due Fondi e per Euro 19 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo CALATRAVA, la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante il trasferimento delle quote dei Fondi e l'accollo della relativa debitoria bancaria. Allo stato attuale l'accordo contrattuale è in fase di analisi da parte dei legali incaricati dalle Controparti;

- per il Fondo ASTER:

- il completamento delle unità edilizie relative ad un certo numero di lotti (Lotti 1, 1/bis e 2) in coerenza e continuità con il piano preesistente;
- la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo ASTER nel rendiconto al 30/06/2010, del progetto connesso alla realizzazione / dismissione dei lotti residui, in mancanza ad oggi di perizie più aggiornate che tengano conto anche del possibile frazionamento e della possibile riqualificazione / rimodulazione delle relative iniziative progettuali.

Le stime effettuate sono le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio semestrale abbreviato e tengono anche conto del prevedibile esito favorevole derivante dalle azioni poste in essere dalla Banca nei confronti dei quotisti a tutela del proprio credito. Peraltro, tenuto conto delle rilevanti incertezze che caratterizzano l'esito delle suddette iniziative immobiliari, le relative valutazioni e, più in generale, il contesto economico e finanziario di riferimento, tali stime sono soggette a rischi ed incertezze che potranno dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel bilancio semestrale abbreviato qualora non si verificassero i presupposti considerati alla base delle valutazioni effettuate, così come richiamato tra le politiche contabili nel paragrafo "Altri aspetti" e richiesto dai principi contabili di riferimento.

#### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>293 593</b>	<b>237 486</b>	<b>110 759</b>	<b>49 276</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3 064	5 890	239	7 256
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>54 665</b>	<b>130 654</b>	<b>7 740</b>	<b>49 678</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	7 075	71 913	813	46 456
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	37 458	26 235	2 768	3 222
B.3 Altre variazioni in aumento	10 132	32 506	4 159	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 11 417)</b>	<b>( 100 939)</b>	<b>( 573)</b>	<b>( 55 266)</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	( 2)	( 22 275)	( 105)	( 20 527)
C.2 cancellazioni	( 5 328)			
C.3 incassi	( 6 087)	( 37 455)	( 468)	( 4 067)
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		( 41 209)		( 28 473)
C.6 Altre variazioni in diminuzione				( 2 199)
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>336 841</b>	<b>267 201</b>	<b>117 926</b>	<b>43 688</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	4 537	7 751	85	1 559

*A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>159 918</b>	<b>40 244</b>	<b>16 311</b>	<b>900</b>
- di cui: esposizione cedute non cancellate	90	10		
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>42 160</b>	<b>21 618</b>	<b>4 899</b>	<b>1 198</b>
B.1 Rettifiche di valore	31 084	21 351	3 859	777
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11 076	253	1 040	421
B.3 Altre variazioni in aumento		14		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 14 207)</b>	<b>( 26 353)</b>	<b>( 1 941)</b>	<b>( 1 148)</b>
C.1 Riprese di valore da valutazione	( 7 356)	( 12 136)	( 1 651)	( 671)
C.2 Riprese di valore da incasso	( 1 480)	( 1 730)	( 290)	( 13)
C.3 Cancellazioni	( 5 328)			
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		( 12 487)		( 304)
C.5 Altre variazioni in diminuzione	( 43)			( 160)
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>187 871</b>	<b>35 509</b>	<b>19 269</b>	<b>950</b>
- di cui: esposizione cedute non cancellate	310	747	1	27

## DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti					
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio			
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																					
A.1 Sofferenze							1999	( 2 597)					123 027	( 170 720)		23 944	( 14 554)				
A.2 Incagli							42 038	( 1 978)					168 315	( 31 359)		21 339	( 2 172)				
A.3 Esposizioni ristrutturata							79 947	( 18 612)					8 978	( 251)		9 732	( 406)				
A.4 Esposizioni scadute							1						26 591	( 620)		16 146	( 330)				
A.5 Altre esposizioni	426 715			51 292		( 81)	1 136 596		( 550)	454		( 3)	2 140 663		( 15 191)	901 038		( 2 400)			
<b>Totale</b>	426 715			51 292		( 81)	1 260 581		( 23 187)	( 550)	454		( 3)	2 467 574		( 202 950)	( 15 191)	972 199		( 17 462)	( 2 400)
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>																					
B.1 Sofferenze													1 725								
B.2 Incagli							4 775						5 852	( 123)		53					
B.3 Altre attività deteriorate													104			4					
B.4 Altre esposizioni				1 378		( 3)	237 000		( 86)	21 117		( 44)	336 040		( 848)	18 804			( 14)		
<b>Totale</b>				1 378		( 3)	241 775		( 86)	21 117		( 44)	343 721		( 123)	( 848)		18 861		( 14)	
<b>Totale 2010</b>	426 715			52 670		( 84)	1 502 356		( 23 187)	( 636)	21 571		( 47)	2 811 295		( 203 073)	( 16 039)	991 060		( 17 462)	( 2 414)
<b>Totale 2009</b>	221 122			38 953		( 48)	1 550 933		( 19 707)	( 515)	21 167		( 38)	2 969 360		( 180 677)	( 16 017)	1 012 172		( 17 020)	( 2 003)

**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	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	148 884	( 187 514)	63	( 355)	23	( 2)				
A.2 Incagli	231 613	( 35 507)	79	( 2)						
A.3 Esposizioni ristrutturati	19 507	( 673)	79 150	( 18 596)						
A.4 Esposizioni scadute	42 738	( 950)								
A.5 Altre esposizioni	4 651 548	( 18 202)	4 591	( 22)	314		5		300	( 1)
<b>TOTALE</b>	<b>5 094 290</b>	<b>( 242 846)</b>	<b>83 883</b>	<b>( 18 975)</b>	<b>337</b>	<b>( 2)</b>	<b>5</b>		<b>300</b>	<b>( 1)</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>										
B.1 Sofferenze	1 725									
B.2 Incagli	10 680	( 123)								
B.3 Altre attività deteriorate	108									
B.4 altre esposizioni	614 336	( 995)			3					
<b>TOTALE</b>	<b>626 849</b>	<b>( 1 118)</b>			<b>3</b>					
<b>TOTALE 2010</b>	<b>5 721 139</b>	<b>( 243 964)</b>	<b>83 883</b>	<b>( 18 975)</b>	<b>340</b>	<b>( 2)</b>	<b>5</b>		<b>300</b>	<b>( 1)</b>
<b>TOTALE 2009</b>	<b>5 725 819</b>	<b>( 220 167)</b>	<b>87 266</b>	<b>( 15 853)</b>	<b>308</b>	<b>( 4)</b>	<b>1</b>		<b>313</b>	<b>( 1)</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	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	725 473		24 192		6 470		154		304	
<b>TOTALE</b>	<b>725 473</b>		<b>24 192</b>		<b>6 470</b>		<b>154</b>		<b>304</b>	
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	22 749		8 098		3		408		40	
<b>TOTALE</b>	<b>22 749</b>		<b>8 098</b>		<b>3</b>		<b>408</b>		<b>40</b>	
<b>TOTALE 2010</b>	<b>748 222</b>		<b>32 290</b>		<b>6 473</b>		<b>562</b>		<b>344</b>	
<b>TOTALE 2009</b>	<b>1 039 709</b>		<b>80 366</b>	<b>( 818)</b>	<b>6 561</b>	<b>( 461)</b>	<b>912</b>		<b>11</b>	

**B.4 Grandi rischi**

- a) Ammontare ponderato 224.465
- b) Numero 2

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### *Informazioni di natura qualitativa*

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere due operazioni di cartolarizzazione in proprio.

La prima, denominata Casa d'Este, è stata perfezionata nel mese di ottobre 2004. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari art. 106 TUB) di 281.060 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

La seconda, denominata Casa d'Este 2, è stata strutturata nel mese di dicembre 2008. Come per la precedente, con essa sono stati ceduti crediti al medesimo veicolo per un importo di 375.835 migliaia di euro.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante il portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo, riconducendo alla Cassa anche il prestito obbligazionario emesso dal veicolo stesso e non trattenuto.

Di seguito, vengono fornite ulteriori e più complete informazioni circa le due cartolarizzazioni:

#### **1^ cartolarizzazione**

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio:	281.060 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio	227.576 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia e prevalentemente nell'area territoriale del Nord-Est

#### Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0003747786			
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	Baa1	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004
Scadenza attesa:	15/09/2016	15/09/2021	15/09/2021	15/09/2021
Valore nominale originariamente emesso:	150.000.000	94.500.000	35.200.000	1.360.000
Valore nominale attuale:	117.187.500	73.828.125	35.200.000	1.360.000
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi:

L'operazione ha avuto principalmente finalità di "raccolta" e pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi:

L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata "sotto controllo" e inizia il monitoraggio da parte del "Servizio Controlli di Direzione";
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come "incagliato" e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;
- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all'Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l'attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L'Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:

La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio di Gruppo che ha il compito di coordinare tutta l'attività, avvalendosi dell'attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Vengono inoltre forniti in dettaglio gli elementi patrimoniali ed economici rivenienti dal bilancio della cartolarizzazione, così come strutturati dal veicolo Casa d'Este S.r.l. (importi in migliaia di euro) e riportati nella loro totalità entro il Bilancio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.:

## Patrimoniale

### **A. Attività cartolarizzate** **220.728**

A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a	220.582
A.2 Rate mutui scadute	659
A.3 Ratei attivi interessi mutui	50
A.4 Effetti valutazione collettiva	-563

### **B. Liquidità** **9.500**

B.1 Conto incassi	1.147
B.2 Conto spese	4.259
B.3 Conto fondo liquidità	4.094

### **C. Altri crediti** **2.860**

C.1 Crediti per incassi da ricevere	2.100
C.2 Ritenute subite	760

### **D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator** **117.230**

D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato	117.230
--	---------

### **E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator** **110.651**

E.1 Titoli classe A2, comprensivi rateo maturato	73.859
E.2 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato	35.222
E.3 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato	1.570

### **F. Competenza derivato di tipo I.R.S.** **238**

F.1 Rateo passivo	452
F.2 Rateo attivo	-214

### **G. Altre passività** **4.969**

G.1 Verso Originator	4.951
G.2 Commissioni servicing non liquidate	14
G.1 Altri debiti	4

## Economico

### **1. Interessi passivi su titoli emessi** **(2.462)**

1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1	(516)
1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2	(384)
1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B	(253)
1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C	(1.309)

### **2. Differenziali derivato di tipo IRS** **(355)**

### **3. Spese amministrative** **(148)**

3.A Commissioni di servicing	(92)
3.B Altre spese amministrative	(56)

### **4. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione** **2.922**

4.A Interessi attivi sui mutui	2.910
4.B Interessi attivi di mora	12

<b>5. Interessi derivanti dalla liquidità</b>		<b>10</b>
5.A Conto incassi	5	
5.B Conto pagamenti	1	
5.C Conto fondo liquidità	4	
<b>6. Riprese di valore sui crediti</b>		<b>0</b>
<b>7. Altri ricavi</b>		<b>33</b>
7.A Penalità risarcitorie	33	
7.B Sopravvenienze attive	0	

## 2^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este 2
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale del portafoglio:	382.550 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

### Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004440365	IT0004440456	IT0004440571	IT0004440589
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	A3	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008
Scadenza attesa:	2050	2050	2050	2050
Valore nominale	270.000.000	30.000.000	80.650.000	1.900.000

emesso:

Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator
----------------------------	---------------------------	---------------------------	------------	------------

Obiettivi, strategie e processi: La finalità principale dell'operazione, attraverso la raccolta che questa genera, è la promozione, nell'ambito del territorio della Repubblica Italiana, di progetti di investimento di piccole e medie dimensioni nei settori industriale, servizi ed energia realizzati da imprese rispondenti alle condizioni previste dall'art. 267 (ex art. 198 E) del Trattato che istituisce la Comunità Europea.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi: L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione. In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata “sotto controllo” e inizia il monitoraggio da parte del “Servizio Controlli di Direzione”;
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come “incagliato” e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;
- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all’Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l’attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L’Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell’operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all’alta direzione:

La Banca ha costituito un’apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio di Gruppo che ha il compito di coordinare tutta l’attività, avvalendosi dell’attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell’operazione, è stata strutturata un’operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Vengono inoltre forniti in dettaglio gli elementi patrimoniali ed economici rivenienti dal bilancio della cartolarizzazione, così come strutturati dal veicolo Casa d’Este S.r.l. (importi in migliaia di euro) e riportati nella loro totalità entro il Bilancio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.:

### **Patrimoniaie**

<b>A. Attività cartolarizzate</b>		<b>354.539</b>
A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a	354.197	
A.2 Rate mutui scadute	1.068	

A.3 Ratei attivi interessi mutui	329	
A.4 Effetti valutativi	-1.055	
<b>B. Liquidità</b>		<b>31.971</b>
B.1 Conto incassi	16.240	
B.2 Conto spese	8.230	
B.3 Conto riserva	7.501	
<b>C. Altri crediti</b>		<b>2.521</b>
C.1 Crediti per incassi da ricevere	2.450	
C.2 Ritenute subite e crediti diversi	71	
<b>D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator</b>		<b>300.566</b>
D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato	270.509	
D.2 Titoli classe A2, comprensivo rateo maturato	30.057	
<b>E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator</b>		<b>84.307</b>
E.1 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato	80.802	
E.2 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato	3.505	
<b>F. Competenza derivato di tipo I.R.S.</b>		<b>1.000</b>
F.1 Rateo passivo	1.409	
F.2 Rateo attivo	-409	
<b>G. Altre passività</b>		<b>3.158</b>
G.1 Verso Originator	3.104	
G.2 Commissioni servicing non liquidate	45	
G.1 Altri debiti	9	
<b><u>Economico</u></b>		
<b>1. Interessi passivi su titoli emessi</b>		<b>(5.008)</b>
1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1	(1.547)	
1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2	(172)	
1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B	(434)	
1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C	(2.855)	
<b>2. Differenziali derivato di tipo IRS</b>		<b>(1.577)</b>
<b>3. Spese amministrative</b>		<b>(145)</b>
3.A Commissioni di servicing	(89)	
3.B Altre spese amministrative	(56)	
<b>4. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione</b>		<b>6.672</b>
<b>6. Interessi derivanti dalla liquidità</b>		<b>8</b>
6.A Conto incassi	2	
6.B Conto pagamenti	5	
6.C Conto riserva	1	
<b>7. Altri ricavi</b>		<b>50</b>
7.A Penalità risarcitorie	50	

*Cartolarizzazioni di terzi*

A fine esercizio, nella voce 70 – Crediti verso la clientela-, risultano le seguenti obbligazioni derivanti da cartolarizzazioni di terzi:

Titolo:	Zephiros ISIN IT0004395643
Originator:	Commercio e Finanza Leasing e Factoring
Classe:	A2
Scadenza:	28/05/2034
Attività sottostante:	garantito da un portafoglio italiano di contratti di leasing
Totale emissione:	Euro 105.315.027
Rating assegnato:	da Fitch (AAA) e da Moody's Investor Service Ltd. (Aaa)
Importo acquisito:	- valore nominale 105.315
	- valore di bilancio: 105.509
	- valore corrente 105.509

**C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti**

Qualità attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>																		
a) Deteriorate				7 771		5 075					7 771							
b) altre	94 500	73 859	115 850	108 253	3 260		94 500	73 859	115 850	108 253								
<b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b>																		
a) Deteriorate																		
b) altre	135 950	105 509																

**C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>																		
Casa d'Este Finance Srl -Mutui ipotecari performig	73 859		116 024	( 690)	5 075	( 395)	73 859		116 023									

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A.1 Nome cartolarizzazione Zephiros Finance Srl -contratti di leasing	105 509																	

**C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia**

Esposizione/portafoglio	Attività finanziarie detenute per negoziazione	Attività finanziarie fair value option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	Totale al:	Totale al:
						30/06/2010	31/12/2009
1. Esposizioni per cassa							
- " Senior"					105 509	105 509	136 187
- " Mezzanine"							
- " Junior"							
2. Esposizioni fuori bilancio							
- " Senior"							
- " Mezzanine"							
- " Junior"							

**C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio**

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
<b>A. Attività sottostanti proprie:</b>		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze	4 227	
2. Incagli	848	
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
<b>B. Attività sottostanti di terzi:</b>		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

**C.1.6 Interessenze in società veicolo**

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non detiene interessenze entro la società veicolo Casa d'Este Finance Srl.

## C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

	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 v/banche			Crediti v/clientela			<b>Totale</b>	
	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>A. Attività per cassa</b>																				
1. Titoli di debito	76 399								10 387				2 246			2 691			91 723	124 442
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti															574 029			574 029	580 565	
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>Totale</b>																				
<b>30/06/2010</b>	<b>76 399</b>								<b>10 387</b>				<b>2 246</b>			<b>576 720</b>			<b>665 752</b>	<b>705 007</b>
<i>di cui deteriorate</i>															12 846			12 846	13 118	
<b>Totale</b>																				
<b>31/12/2009</b>	<b>92 766</b>								<b>27 546</b>				<b>4 130</b>			<b>580 565</b>			<b>705 007</b>	
<i>di cui deteriorate</i>															13 118			13 118		

## C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	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 v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero	77 026			21649	4 955	420 461	<b>524 091</b>
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>3. Titoli in circolazione</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>77 026</b>			<b>21 649</b>	<b>4 955</b>	<b>420 461</b>	<b>524 091</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>92 759</b>			<b>27 076</b>	<b>4 072</b>	<b>1 350</b>	<b>125 257</b>

## 2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	586.161	-	602.329	-
a) Opzioni	-	-	5.048	-
b) Swap	579.138	-	597.051	-
c) Forward	7.023	-	230	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	12.101	-	15.763	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	12.101	-	15.763	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>598.262</b>	<b>-</b>	<b>618.092</b>	<b>-</b>
<b>Valori medi</b>	<b>608.177</b>	<b>-</b>	<b>684.992</b>	<b>-</b>

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

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	-	-	10.000	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	10.000	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
	<b>Totale</b>	-	10.000	-
	<b>Valori medi</b>	-	28.363	-

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	8.292	-	5.275	-
a) Opzioni	-	-	118	-
b) Interest rate sw ap	8.069	-	4.939	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forw ard	223	-	218	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	267	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate sw ap	-	-	267	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forw ard	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate sw ap	-	-	-	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forw ard	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.292</b>	<b>-</b>	<b>5.542</b>	<b>-</b>

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	8.293	-	5.269	-
a) Opzioni	-	-	118	-
b) Interest rate sw ap	8.069	-	4.939	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forward	224	-	212	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate sw ap	-	-	-	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate sw ap	-	-	-	-
c) Cross currency sw ap	-	-	-	-
d) Equity sw ap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.293</b>	<b>-</b>	<b>5.269</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 d'interesse</b>	-	-	596.488	-	-	5.791	26
- valore nozionale	-	-	580.400	-	-	5.735	26
- fair value positivo	-	-	8.013	-	-	56	-
- fair value negativo	-	-	8.075	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<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>	-	-	6.357	-	-	1.955	4.351
- valore nozionale	-	-	6.071	-	-	1.775	4.254
- fair value positivo	-	-	31	-	-	141	52
- fair value negativo	-	-	194	-	-	21	2
- esposizione futura	-	-	61	-	-	18	43
<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 ai fini di vigilanza</b>	598.262	-	-	598.262
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	586.161	-	-	586.161
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	12.101	-	-	12.101
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 30/06/2010</b>	598.262	-	-	598.262
<b>Totale 31/12/2009</b>	621.100	1.703	5.290	628.093

**Parte F**

**INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

## SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### A. Informazioni di natura qualitativa

La banca tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come aggregato costituito dal capitale sociale, dalle riserve e dal risultato di periodo, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

Viene pertanto seguita la costante eccedenza della posizione patrimoniale determinata quale raffronto fra il patrimonio di vigilanza e il totale dei requisiti prudenziali.

### B. Informazioni di natura quantitativa

Nella tabella seguente, come richiesto dall'articolo 2427 C.C., comma 7 bis, sono illustrate in modo analitico le voci di Patrimonio Netto con l'indicazione relativa alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Natura	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Capitale	179.283		-
<u>Riserve di Capitale</u>			
Riserva da sovrapprezzo azioni	183.929	A, B, C	183.929
Riserva da rivalutazione	29.460	A, B	29.460
<u>Riserve di utili</u>			
Riserva Legale	35.857	B	35.857
Riserva per azioni proprie	3.256	A, B, C	3.256
<u>Altre Riserve</u>			
Altre Riserve	1.908	B	1.908
<u>Risultato del periodo</u>			
Perdita del periodo	(5.651)		(5.651)
Totale	428.042		248.759

### Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci del patrimonio netto	30/06/2010	31/12/2009
1. Capitale	179.283	179.283
2. Sovrapprezzi di emissione	183.929	205.982
3. Riserve	41.021	88.356
- di utili		
a) legale	35.857	48.899
b) statutaria	-	51.699
c) azioni proprie	3.256	3.256
d) altre	1.908	1.914
- altre	-	(17.412)
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni Proprie)	-	-
6. Riserva da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.016	8.485
- 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 su piani previdenziali a benefici definiti	(1.670)	(1.670)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	24.114	24.114
7. Utile (perdita) d'esercizio	(5.651)	(69.383)
<b>Totale</b>	<b>428.042</b>	<b>435.167</b>

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

Attività/Valori	Totale 30/06/2010		Totale 31/12/2009	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito	2 207	( 235)	3 456	( 9)
2. Titoli di capitale	5 277		5 277	
3. Quote di O.I.C.R.		( 233)		( 239)
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>7 484</b>	<b>( 468)</b>	<b>8 733</b>	<b>( 248)</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>	<b>3 447</b>	<b>5 277</b>	<b>( 239)</b>	
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>4</b>		<b>6</b>	
2.1 Incrementi di fair value	4		6	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>( 1 479)</b>			
3.1 Riduzioni di fair value	( 1 479)			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimanezze finali</b>	<b>1 972</b>	<b>5 277</b>	<b>( 233)</b>	

## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### *Informazioni di natura qualitativa*

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare 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:

- ❖ il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;
- ❖ il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Le disposizioni previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio.

I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

In base alle istruzioni di Vigilanza, il patrimonio della Banca deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Il patrimonio di vigilanza è il punto di riferimento su cui si basano i coefficienti prudenziali sul rischio di credito, i requisiti a fronte del rischio di mercato e le regole sulla concentrazione dei rischi (cosiddetta disciplina dei "grandi rischi").

#### *1. Patrimonio di base*

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili (inclusa la riserva di prima applicazione IAS/IFRS diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

Al 30 giugno 2010, il patrimonio di base ammonta a 389.704 migliaia di euro.

#### *2. Patrimonio supplementare*

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le

passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2010, il patrimonio supplementare ammonta a 198.956 migliaia di euro.

### 3. Patrimonio di terzo livello

Al 30 giugno 2010 nel patrimonio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non sono presenti strumenti computabili ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza di terzo livello.

#### Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>398 268</b>	<b>403 789</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		( 2)
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	<b>398 268</b>	<b>403 787</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	( 8 564)	( 8 604)
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>	<b>389 704</b>	<b>395 183</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>212 813</b>	<b>215 654</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	( 5 293)	( 5 913)
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>207 520</b>	<b>209 741</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	( 8 564)	( 8 604)
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>	<b>198 956</b>	<b>201 137</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>588 660</b>	<b>596 320</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>	<b>588 660</b>	<b>596 320</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

#### Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca, al 30 giugno 2010, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 12,74%; il rapporto tra il patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 19,25%.

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>6602 096</b>	<b>(6788 977)</b>	<b>3440 360</b>	<b>3593 504</b>
1. Metodologia standardizzata	6 602 096	( 6 788 977)	3 440 360	3 593 504
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>275 229</b>	<b>287 480</b>
<b>B.2 Rischi di mercato</b>			<b>5 807</b>	<b>3 833</b>
1. Metodologia standard			5 807	3 833
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
<b>B.3 Rischio operativo</b>			<b>27 676</b>	<b>27 676</b>
1. Metodo base			27 676	27 676
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>				
<b>B.5 Altri elementi di calcolo</b>			<b>(77 178)</b>	<b>(79 747)</b>
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>231 534</b>	<b>239 242</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			2894 175	2990 526
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			13,47%	13,21%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			20,34%	19,94%

La voce B.5 "Altri elementi di calcolo" si riferisce alla riduzione dei requisiti del 25% prevista per le banche appartenenti a gruppi bancari italiani, così come indicato nella normativa Banca d'Italia.



**Parte G**

**OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI  
IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

**Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l'esercizio**

Non sono state realizzate operazioni di aggregazione durante l'esercizio.

**Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono state realizzate operazioni di aggregazione dopo la chiusura dell'esercizio.

**Sezione 3 – Rettifiche retrospettive**

Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.

**Parte H**

**OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

## Aspetti procedurali

L'obbligo di segnalazione delle operazioni con parti correlate per il bilancio individuale nasce con l'adozione dei principi contabili internazionali. La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha identificato le parti correlate della Banca (in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 9) e la relativa operatività.

In data 29 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento in merito alla "Procedura per il compimento di operazioni societarie infragrupo e con altre parti correlate", i cui principi sono volti a garantire un'effettiva trasparenza nel compimento di tali operazioni ed il rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale nell'esame e nell'approvazione delle medesime operazioni. Il documento citato, dopo aver richiamato la nozione fornita dal principio contabile internazionale IAS 24, definisce la tipologia di operazioni cosiddette "significative" di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione e quelle soggette all'esame preventivo da parte della Capogruppo qualora trattasi di operazioni con parti correlate delle società controllate; nonché codifica i principi di comportamento generale a cui gli esponenti aziendali svolgenti funzioni di amministrazione, direzione e controllo devono attenersi nell'assumere deliberazioni sulle operazioni con parti correlate, avuto riguardo in particolare all'adeguatezza e alla tempestività delle informazioni.

L'attuale normativa interna ed i relativi aspetti organizzativi e procedurali sono in corso di revisione in funzione delle nuove disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza ed in vigore dal 2011.

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Alla luce dell'attuale assetto organizzativo sono inclusi nel perimetro dei dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dello IAS 24, (di seguito esponenti), i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali.

I principali benefici riconosciuti dalla Banca agli esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

#### Forma di retribuzione primo semestre 2010 (dati in migliaia di euro)

Benefici a breve termine (a)	1.041
Benefici successivi al rapporto di lavoro	12
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	38
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi (b)	227
<b>Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche</b>	<b>1.318</b>

(a) include il compenso agli amministratori in quanto assimilabile al costo del lavoro;

(b) si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti il collegio sindacale.

Le forme di retribuzione evidenziate in tabella sono quelle previste dallo IAS 24 e comprendono tutti i benefici riconosciuti, che sono rappresentati da qualsiasi forma di corrispettivo pagato, pagabile o erogato dalla Banca, o per conto della banca, in cambio di servizi resi.

In particolare, essi sono costituiti da:

- benefici a breve termine: include la retribuzione annua (fissa e variabile) lorda erogata e gli oneri sociali a carico dell'azienda;
- benefici successivi al rapporto di lavoro: include la contribuzione aziendale ai fondi pensione;

- c) altri benefici a lungo termine: include gli oneri annui sostenuti dall'azienda a fronte della corresponsione dei premi di anzianità;
- d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro: include l'accantonamento TFR, determinato in conformità alle disposizioni di legge ed altre indennità per la cessazione del rapporto di lavoro;
- e) pagamenti in azioni.

Per gli esponenti non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente della banca, né sono previsti piani di incentivazione azionaria.

Con delibera del 27/4/2010 l'assemblea ordinaria degli azionisti Carife ha approvato il *“Regolamento sulle politiche di remunerazione a favore dei consiglieri di amministrazione, dei sindaci, di dipendenti o di collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato”*.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel primo semestre 2010 non sono state effettuate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. operazioni “di natura atipica o inusuale” che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale con parti correlate.

Per quanto riguarda le operazioni di natura non atipica o inusuale poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell'ambito della ordinaria operatività della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il “distacco” presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa di Risparmio di Ferrara.

In particolare, sono considerate parti correlate:

- La Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara;
- Imprese controllate: le società sulle quali la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo IAS 27;
- Imprese collegate: le società nelle quali la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo IAS 28;
- Esponenti: management con responsabilità strategiche e organi di controllo. Amministratori, Sindaci, Direttore Generale e Vice Direttori Generali della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;
- Altre parti correlate: (a) gli stretti familiari degli Amministratori, Sindaci, Direttore Generale e Vice Direttori Generali della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., nonché le società controllate o collegate sia dai predetti Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, Vice Direttori Generali sia dai relativi stretti familiari; (b) gli esponenti della Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara nonché le società da essi controllate o ad essi collegate.

		<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>TOTALE</b>	<b>INCIDENZA %</b>
<b>FONDAZIONE</b>	ATTIVITÀ (*)	0	6.540.312	0,00%
	CREDITI DI FIRMA (*)	0	658.150	0,00%
	PASSIVITA' (*)	3.703	6.112.270	0,06%
	PROVENTI (*)	93	125.283	0,07%
	ONERI (*)	18	131.044	0,01%
	AZIONI (**)	23.178.484	34.744.858	66,71%
<b>SOCIETA' CONTROLLATE</b>	ATTIVITÀ (*)	1.234.632	6.540.312	18,88%
	CREDITI DI FIRMA (*)	93.544	658.150	14,21%
	PASSIVITA' (*)	278.765	6.112.270	4,56%
	PROVENTI (*)	12.537	125.283	10,01%
	ONERI (*)	2.261	131.044	1,73%
	AZIONI (**)	0	34.744.858	0,00%
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>	ATTIVITÀ (*)	0	6.540.312	0,00%
	CREDITI DI FIRMA (*)	994	658.150	0,15%
	PASSIVITA' (*)	5.228	6.112.270	0,09%
	PROVENTI (*)	2.388	125.283	1,91%
	ONERI (*)	42	131.044	0,03%
	AZIONI (**)	0	34.744.858	0,00%
<b>ESPONENTI</b>	ATTIVITÀ (*)	818	6.540.312	0,01%
	CREDITI DI FIRMA (*)	0	658.150	0,00%
	PASSIVITA' (*)	33.334	6.112.270	0,55%
	PROVENTI (*)	10	125.283	0,01%
	ONERI (*)	227	131.044	0,17%
	AZIONI (**)	21.297	34.744.858	0,06%
<b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>	ATTIVITÀ (*)	14.591	6.540.312	0,22%
	CREDITI DI FIRMA (*)	1.598	658.150	0,24%
	PASSIVITA' (*)	31.098	6.112.270	0,51%
	PROVENTI (*)	275	125.283	0,22%
	ONERI (*)	159	131.044	0,12%
	AZIONI (**)	1.499.015	34.744.858	4,31%

(\*) dati in migliaia di euro

(\*\*) dati puntuali

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

### **Agli Azionisti della CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2010. La responsabilità della redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 12 aprile 2010. Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche introdotte dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 ottobre 2009 .

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2010 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

4. Per una migliore comprensione del bilancio semestrale abbreviato, si richiama l'attenzione sul contenuto del paragrafo "Altri aspetti" punto c della parte "Politiche Contabili" delle note esplicative nel quale gli Amministratori indicano le voci di bilancio e le stime caratterizzate da maggiori incertezze. Tali profili di incertezza e altre informazioni sulle stime e sulle voci di bilancio interessate sono altresì illustrati in maggiore dettaglio nelle relative sezioni della relazione sulla gestione e delle note esplicative, cui si rimanda.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini  
Socio

Bologna, 8 ottobre 2010



# **Bilancio Consolidato Semestrale**

**Abbreviato**

**al**

**30 giugno 2010**



## **Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

## **LO SCENARIO MACROECONOMICO**

Nel primo semestre del 2010 le prospettive a medio termine della ripresa internazionale, già avviata dalla metà del 2009, hanno rivelato un trend meno energico di quanto atteso. Le minacce emerse dall'intensificarsi di tensioni sul debito sovrano di alcuni Paesi nell'area euro hanno, infatti, influito sensibilmente sulle strategie ipotizzate per il superamento della crisi 2007-2009. Inoltre, la necessità di preservare la stabilità della moneta europea ha richiesto interventi urgenti da parte della Bce e dei governi. La moneta unica europea ha subito un progressivo indebolimento: intorno alla metà di maggio quotava 1,18 contro il dollaro USA, per poi recuperare e tornare ad 1,23 a fine giugno. A livello globale, l'andamento del PIL conferma le differenti velocità di risposta alle strategie poste in atto. I paesi emergenti (Cina e India in primis) mostrano una ripresa vigorosa e veloce, gli Stati Uniti segnano una ripresa meno marcata ma comunque con un tasso di crescita del PIL del 2,7% su base annualizzata. Fanalino di coda la zona Euro, che torna a crescere ma a tassi contenuti (+0,3%), seppur con dati disomogenei al suo interno (le situazioni migliori riguardano Francia e Germania) e con l'incertezza causata dalla crisi greca. Il PIL in Italia, nel primo trimestre 2010, ha registrato una crescita dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2009, superiore, pertanto, a quella complessiva dell'Eurozona, grazie anche al forte contributo delle esportazioni, cresciute del 5,3%, il dato più alto dal 2000. Il miglioramento della produzione industriale (cresciuta mensilmente nell'Eurozona dello 0,9% sia in aprile che in maggio) è stato sostenuto principalmente dalla domanda estera. Il mercato del lavoro è stato ovunque caratterizzato da un aumento del tasso di disoccupazione. Nell'area euro a maggio, per il terzo mese consecutivo, il tasso è stato pari al 10% (in Italia 8,7%). L'alta disoccupazione unita ad una moderata inflazione ha portato in Eurozona ad una dinamica di sostanziale stabilità dei consumi privati, rimasti su livelli molto simili al 2009. Negli Stati Uniti, il tasso di disoccupazione a giugno è stato del 9,5%, in discesa rispetto ai due mesi precedenti. Il tasso di inflazione a giugno in Eurozona si è attestato all'1,4% scendendo di 0,2 punti percentuali rispetto al dato del mese precedente grazie alla diminuzione dei prezzi dell'energia. Le previsioni per l'andamento dell'economia mondiale fanno segnare una crescita del 4,3% nel 2010, grazie soprattutto all'apporto dei paesi emergenti; più modesto il contributo degli Stati Uniti (PIL 2010 +3,1%). Per l'Area Euro si prevede una crescita pari all'1,2%, mentre il PIL italiano, che continuerebbe la crescita anche nei prossimi trimestri, dovrebbe registrare un incremento pari allo 0,9% per l'anno in corso.

## **LO SCENARIO DEL CREDITO**

Il settore del credito in Italia ha mostrato, nella prima parte dell'anno in corso, evidenti segnali di miglioramento. Gli Impieghi al settore privato (+1,3% a maggio) dovrebbero segnare un incremento del 3,5% annuo; l'accelerazione maggiore dovrebbe manifestarsi nei prestiti alle imprese (+2,5%), già a maggio superiore a quella della media dell'area Euro. Il credito alle famiglie continua a segnare decisi tassi di crescita, trainato principalmente dai mutui per acquisto abitazioni (+6,9%), nonché da un incremento del credito al consumo (+5,5%). Per quanto riguarda la raccolta, le incertezze inerenti i mercati finanziari determinano il favore accordato alla maggiore liquidità da parte degli investitori; i tassi di crescita annuali, al netto delle obbligazioni, si attestano a maggio al 6,1% con un sovrabbondante incremento dei depositi in c/c. La recessione degli ultimi due anni dovrebbe incrementare ulteriormente le sofferenze bancarie; al netto delle svalutazioni, nell'anno in corso si prevedono crescite del 40%. In rapporto agli impieghi, le sofferenze nette segneranno un picco del 2,9% nel 2011 per mostrare un'inversione di tendenza nell'esercizio successivo. La redditività delle banche sarà ancora caratterizzata da una contrazione del margine di interesse (in calo dell'1,6%), mentre si prevede un sensibile miglioramento per gli altri ricavi netti (con un tasso di crescita del 2,7%, in linea con l'anno precedente). Per il margine di intermediazione, (alla cui formazione concorrerà ancora in maniera determinante il segmento retail con il 60% del totale) si prevede, pertanto, una lieve crescita (0,3%). A fronte della contenuta dinamica dei costi (-0,7%), dovuta anche alla non brillante situazione generale, il risultato lordo di gestione dovrebbe segnare un sensibile incremento (+2%).

Sul risultato netto, sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente, influiranno ancora sensibilmente le rettifiche su crediti che, per il 2010, dovrebbero assestarsi a quasi 12,5 miliardi di euro

## **CONTINUITA' AZIENDALE**

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 con riferimento alla continuità aziendale, gli Amministratori della Capogruppo precisano di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il bilancio semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2010 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Si rinvia per ulteriori dettagli a quanto descritto nella Parte A – POLITICHE CONTABILI della Nota Integrativa.

## **IL PRIMO SEMESTRE 2010**

In data 27 gennaio 2010 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha approvato in via definitiva le proposte di modifica ed integrazione dello Statuto Sociale, il Regolamento Assembleare e il Regolamento delle politiche di remunerazione. La revisione del testo dello Statuto ha costituito l'occasione per un rinnovamento più profondo delle norme al fine di renderle maggiormente confacenti all'evoluzione dell'attività bancaria. In particolare, allo scopo di realizzare un'equilibrata e trasparente composizione degli organi sociali, sono state apportate alcune modifiche in riferimento alle modalità di nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Cassa, attraverso l'introduzione del meccanismo del voto di lista, avente l'obiettivo di garantire anche ai soci di minoranza una rappresentanza in seno ai suddetti organi.

In conseguenza dell'entrata in vigore del nuovo testo statutario e valutato che Carife rientra tra gli emittenti ai quali si applica l'articolo 154 bis TUF, che ne impone la nomina, il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari attribuendogli i compiti di cui allo stesso art. 154 bis del TUF.

Essendo venuto meno l'interesse strategico della partecipazione nella costituenda Cassa della Romagna S.p.A. ed a seguito del mancato rilascio dell'autorizzazione all'attività bancaria da parte di Banca d'Italia, in data 11 gennaio 2010 è stata formalizzata l'uscita della Cassa dalla compagine della società attraverso il rimborso delle quote versate.

In considerazione del limitato valore strategico assunto dalla partecipazione, pari al 3,31% del capitale sociale, nella Banca della Provincia di Macerata S.p.A., in data 12 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la cessione del relativo pacchetto azionario. A tal fine sono stati individuati gli acquirenti nei componenti il Patto di Sindacato della Banca della Provincia di Macerata, con i quali l'operazione è stata perfezionata il 26 aprile 2010 al prezzo di Euro 1.055,00 per ciascuna delle 788 azioni detenute da Carife.

Per effetto della decisione della Cassa di accentrare su di sé l'attività di recupero crediti per tutto il Gruppo, avendo disdetto gli accordi precedentemente sottoscritti con Finproget S.p.A., anche le Banche controllate hanno conferito apposito mandato alla Capogruppo per la gestione delle posizioni a sofferenza, funzione assegnata dal 1° febbraio 2010 all'Ufficio Contenzioso e Recupero Crediti di nuova costituzione.

In data 4 febbraio 2010 Banca Popolare di Marostica ha formulato una manifestazione di interesse non vincolante all'acquisto dell'intera partecipazione detenuta da Carife nella Banca di Treviso S.p.A., rinnovata nel corso dello stesso mese ad esito dell'attività di due diligence. In data 28 giugno 2010 è stato sottoscritto l'accordo per la cessione a Banca Popolare di Marostica delle n. 51.164.954 azioni ordinarie detenute dalla Cassa in Banca di Treviso e pari al 60,31% del capitale sociale. L'esecuzione del contratto è comunque subordinata alle necessarie autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza. Per la Cassa la cessione è parte del percorso di ottimizzazione dell'efficienza patrimoniale, con l'obiettivo di focalizzare lo sviluppo sul territorio di tradizionale insediamento.

In data 22 marzo 2010 il Consiglio di Amministrazione di Carife ha positivamente valutato l'ipotesi di dismissione dell'attività di Banca Depositaria. Tale decisione è fondata sulla considerazione che tale attività presenta un rischio

operativo e reputazionale non coerente con le dimensioni e la mission della Cassa. Attraverso la dismissione dell'attività di Banca Depositaria si potrà abbassare in misura sensibile l'esposizione della Banca a tali rischi.

Nel corso dell'Assemblea Ordinaria della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., tenutasi il 27 aprile 2010, sono stati rinnovati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della Banca, la cui elezione è avvenuta, per la prima volta, in base al meccanismo del voto di lista, introdotto dalle modifiche statutarie apportate ad inizio anno. L'Assemblea ha inoltre approvato il nuovo Regolamento sulle politiche di remunerazione, modificato nel rispetto delle osservazioni pervenute dall'Autorità di Vigilanza, nonché aggiornato alla luce delle recenti *guidelines* diffuse a seguito della recente emanazione dei principi e degli standard applicativi in tema di remunerazione da parte del *Financial Stability Board*.

E' stato avviato un progetto di valorizzazione della partecipazione detenuta da Carife in Commercio e Finanza S.p.A. che potrebbe prevedere, tra l'altro, l'avvio di una procedura per la selezione di un investitore interessato ad acquisirne in tutto o in parte il capitale. In data 25 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato di conferire a Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. l'incarico di consulente finanziario in riferimento alle seguenti attività:

- analisi della struttura dell'operazione;
- assistenza nella definizione dell'operazione e nella predisposizione delle informazioni e della necessaria documentazione;
- analisi finanziaria del piano industriale;
- individuazione e selezione di eventuali partners industriali/strategici/finanziari;
- assistenza nelle trattative con le controparti inclusa la definizione degli aspetti economici, finanziari e contrattuali dell'operazione;
- assistenza e coordinamento della eventuale fase di due diligence;
- assistenza nella gestione dei rapporti con le Autorità competenti.

E' stata quindi predisposta un'approfondita vendor due diligence contabile, fiscale e legale con lo scopo di:

- approfondire ulteriormente la conoscenza della società;
- predisporre un'adeguata data room cui consentire l'accesso da parte dei potenziali acquirenti;
- agevolare e velocizzare l'attività di indagine da parte dei potenziali acquirenti (eventualmente mettendo a loro disposizione i report predisposti dalla società di revisione, dai fiscalisti e dai legali);
- semplificare la finalizzazione della documentazione contrattuale in caso di cessione.

In data 26 gennaio 2010 ha assunto la Direzione Generale di Creverbanca S.p.A. il Rag. Gabriele Arioli, che in precedenza ricopriva il ruolo di Vice Direttore Generale dello stesso Istituto.

Dal 1° giugno 2010 il Dott. Salvatore Portaluri rive te l'incarico di Direttore Generale di Banca Farnese S.p.A. la quale, a seguito del trasferimento della sede legale in Via Daria Menicanti n. 1 a Piacenza, ha aperto il 21 luglio 2010 una nuova agenzia, denominata "Filiale Centro", nei locali in precedenza già occupati di Via Scalabrini.

## **BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30/06/2010 rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, ovvero la sintesi dei risultati del Gruppo ottenuta tramite il consolidamento integrale dei bilanci della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., di Commercio e Finanza S.p.A., della Banca Popolare di Roma S.p.A., della Banca di Treviso S.p.A. (secondo la rappresentazione prevista dall'IFRS 5), di Creverbanca S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca Farnese S.p.A., della BCR di Romagna S.p.A., di Finproget S.p.A., di Carife SIM S.p.A. e di Immobiliare Cacciatore S.r.l., ora Immobiliare Giovecca S.r.l.

La partecipazione in Vegagest SGR S.p.A. è stata valutata e consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Di seguito sono analizzati i principali aggregati economici e patrimoniali e l'andamento delle partecipate.

Per la struttura, il contenuto ed i criteri di valutazione adottati nella formazione del presente bilancio, si rimanda alla Nota Integrativa.

Eseguite le aggregazioni e le rettifiche necessarie, esso fornisce una rappresentazione completa delle dimensioni del Gruppo, dominato, come detto, dalla componente bancaria. Di seguito vengono sinteticamente illustrate le dinamiche dei principali aggregati di stato patrimoniale al 30/06/2010.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	30/06/2010	31/12/2009
Raccolta diretta	6.410.900	6.820.623
Raccolta da banche	586.977	504.997
Crediti verso clientela	6.039.345	6.248.935
Crediti verso banche	311.911	673.098
Attività finanziarie	795.212	512.735
Partecipazioni	7.562	7.671
Attività materiali	123.240	126.028
Attività immateriali	58.617	58.770
Patrimonio Netto Consolidato	444.285	529.667
Di Gruppo	403.554	485.788
Di Terzi	40.731	43.879
Utile/Perdita consolidato	(16.000)	(78.466)

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate dalla Capogruppo nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 34.5 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 5.3 milioni (valori espressi al lordo delle rettifiche di valore) gestiti dalla Società Vegagest Immobiliare Sgr Spa (società indirettamente partecipata in quanto controllata dalla Vegagest Sgr Spa, nella quale la Cassa detiene una partecipazione del 30,52%).

Tra i crediti ristrutturati della Capogruppo figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 107.8 milioni in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

La determinazione delle stime di recuperabilità per le esposizioni sopra indicate, pari complessivamente ad Euro 147.6 milioni, è stata svolta sviluppando diversi scenari di quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri sviluppati anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla Società di gestione di risparmio titolare dei Fondi. In particolare, per la definizione di tali scenari, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con terze controparti, finalizzate alla possibile vendita di una parte consistente degli asset immobiliari per il Fondo ASTER e delle quote per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare, in quanto ritenuto più verosimile, lo scenario valutativo meno sfavorevole per la Capogruppo (detentrica di garanzia pignorizia su di una parte significativa delle quote dei Fondi) fra quelli ipotizzati, procedendo alla rilevazione di rettifiche per complessivi Euro 0.8 milioni per le esposizioni vantate verso i due Fondi e per Euro 19 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo CALATRAVA, la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante il trasferimento delle quote dei Fondi e l'accollo della relativa debitoria bancaria. Allo stato attuale l'accordo contrattuale è in fase di analisi da parte dei legali incaricati dalle Controparti;

- per il Fondo ASTER:

- il completamento delle unità edilizie relative ad un certo numero di lotti (Lotti 1, 1/bis e 2) in coerenza e continuità con il piano preesistente;

- la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo ASTER nel rendiconto al 30/06/2010, del progetto connesso alla realizzazione / dismissione dei lotti residui, in mancanza ad oggi di perizie più aggiornate che tengano conto anche del possibile frazionamento e della possibile riqualificazione / rimodulazione delle relative iniziative progettuali.

Le stime effettuate sono le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato e tengono anche conto del prevedibile esito favorevole derivante dalle azioni poste in essere dalla Capogruppo nei confronti dei quotisti a tutela del proprio credito. Peraltro, tenuto conto delle rilevanti incertezze che caratterizzano l'esito delle suddette iniziative immobiliari, le relative valutazioni e, più in generale, il contesto economico e finanziario di riferimento, tali stime sono soggette a rischi ed incertezze che potranno dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato qualora non si verificassero i presupposti considerati alla base delle valutazioni effettuate, così come richiamato tra le politiche contabili nel paragrafo "Altri aspetti" e richiesto dai principi contabili di riferimento.

## LE RISORSE UMANE

L'organico del Gruppo al 30/06/2010 è risultato pari a n. 1.447 dipendenti rispetto alle 1.467 risorse impiegate al 30/06/2009.

## IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

### COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara è così composto:

**Capogruppo:** Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., società bancaria;

**Società del Gruppo Bancario:**

**Commercio e Finanza S.p.A.**, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e tredici agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli (2), Pescara, Rende (CS), Roma, Salerno e Torino. La società ha per oggetto sociale l'esercizio del leasing finanziario, mobiliare e immobiliare, in tutti i suoi settori, l'esercizio del factoring e l'esercizio del "prestito personale" e/o "credito al consumo";

**Finproget S.p.A.**, controllata al 90% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 3, ha come oggetto sociale la gestione su mandato dei crediti anomali, l'acquisto di sofferenze e la consulenza legale;

**Banca di Treviso S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Treviso, Piazza Indipendenza n. 11, controllata per il 60,31% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Come già illustrato, è stato sottoscritto un accordo per la cessione a Banca Popolare di Marostica dell'intero pacchetto azionario detenuto dalla Capogruppo, sospensivamente condizionato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza;

**Banca Popolare di Roma S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Roma, Via Leonida Bissolati n. 40, controllata per il 99,63% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**CreverBanca S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Verona, Via del Lavoro n. 23/25, controllata per il 69,11% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca Modenese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per l'85,74% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca Farnese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Daria Menicanti n. 1, controllata per il 62,67% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Forlì, Viale Giacomo Matteotti n. 113/115, controllata per l'89,17% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

**Carife SIM S.p.A.**, società di intermediazione mobiliare con sede legale in Bologna, P.zza San Francesco 13, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Al 30/06/2010 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. controlla inoltre al 100% l'Immobiliare Cacciatore S.r.l., ORA Immobiliare Giovecca Srl, società avente ad oggetto la gestione dei beni immobili. La sede legale è a Ferrara in Corso Giovecca 108.

## **PARTECIPAZIONI RILEVANTI**

La Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. La partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,52% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Di notevole valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,49%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., che da sempre è il partner informatico della Banca.

Tra le altre partecipazioni si segnala quella nel capitale sociale di NordEst Banca S.p.A., pari al 5,1% e rappresentata da n. 300.000 azioni. Trattasi di banca locale a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria ed alcuni soci istituzionali, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine.

Altra partecipazione di significativa rilevanza è quella in Chiara Assicurazioni S.p.A., società assicuratrice iscritta al Gruppo Banco Desio, specializzata nel ramo danni e la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. La Cassa detiene il 4,57% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni S.p.A. che mediante l'adozione di un modello di tipo consortile intende creare preziose sinergie con le banche socie.

## **RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO E CON IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE**

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare a partire dall'esercizio 2005 l'assolvimento dell'adempimento di riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il distacco, presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Le operazioni con le controllate sono regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento. Esse sono notevolmente inferiori a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma, enfatizzando così il potenziale sinergico e di economia di scala del Gruppo. Tali condizioni vengono applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

**RAPPORTI DELLA CAPOGRUPPO VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2010**

<b>SOCIETA' DEL GRUPPO</b>	<b>ACCORDATO</b>
<b>BANCA POPOLARE DI ROMA S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per crediti documentari Italia ed estero e avalli e fideiussioni verso l'estero	1.000.000
Credito di firma MLT	60.000
<b>BANCA DI TREVISO S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	5.000.000
Linea di credito di Tesoreria	250.000.000
<b>CREVERBANCA S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca per crediti documentari	1.000.000
Linea di credito di Tesoreria	80.000.000
<b>BANCA MODENESE S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	1.000.000
Crediti di firma	7.028.250
Linea di credito di Tesoreria	80.000.000
<b>BANCA FARNESE S.P.A.</b>	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	500.000
Linea di credito di Tesoreria	35.000.000
<b>BANCA DI CREDITO E RISPARMIO DI ROMAGNA S.P.A.</b>	
Linea di credito di Tesoreria	5.000.000
<b>COMMERCIO E FINANZA S.P.A.</b>	
Crediti di firma	79.708.462
Fido promiscuo cassa/sbf/sconto a revoca (limite a euro 75 milioni per sbf/sconto)	400.000.000
Plafond crediti di firma	1.000.000
Avalli e fideiussioni verso estero	2.700.000
Mutuo chirografario breve termine	300.000.000
Mutuo chirografario breve termine	300.000.000
Castelletto libera disponibilit� assegni	500.000
Sottoscrizione Prestito subordinato CF 1/3/2007-2017 ISIN IT0004197437	24.000.000
<b>FINPROGET S.P.A.</b>	
Fido in c/c a revoca promiscuo anche per rilascio crediti di firma	2.000.000
<b>IMMOBILIARE CACCIATORE S.R.L.</b>	
Mutuo ipotecario ordinario	2.623.259

**LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2010**
**REDDITIVITÀ**

Per quanto attiene l'analisi del Conto Economico consolidato, si fa presente che, data la dimensione relativa della Capogruppo rispetto alle altre realt  che lo compongono, anche le dinamiche che contraddistinguono il conto economico riflettono i principali fenomeni analizzati per la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

In sintesi, si registra una contrazione del margine di interesse del 15,29% e un miglioramento delle commissioni nette del 26,06%. Il margine di intermediazione si attesta a 112 milioni, in calo del 6,76%. Dopo l'abbattimento delle

rettifiche di valore sui crediti (in calo del 9,53%), il risultato della gestione finanziaria risulta pari a 56,3 milioni, in calo del 3,84% rispetto al Giugno del 2009.

La struttura dei costi è in netto miglioramento, con una riduzione del 12,66%.

Al lordo delle imposte, la perdita ammonta a 18 milioni, con un miglioramento del 34,52% rispetto allo scorso esercizio.

Il risultato netto si attesta ad una perdita di 16 milioni, contro quella di 20,7 milioni dello scorso esercizio anche a causa del contributo negativo delle società del Gruppo, che nel giugno 2009 avevano arrecato un effetto negativo di 3,7 milioni. Nel 2010, tale effetto è pari a 10,3 milioni.

Dai risultati delle società che fanno capo al Gruppo, sviluppati dalla tabella seguente, si evince che le realtà che hanno dimostrato una performance particolarmente negativa siano la Banca Popolare di Roma S.p.A., Banca Modenese S.p.A., nonché la stessa Commercio e Finanza S.p.A., che, pure chiudendo con un risultato positivo, fornisce un contributo sostanzialmente nullo al risultato, in forte controtendenza rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso (dati in unità di euro):

Risultato della Capogruppo		-5.650.833
<u>Risultato delle società consolidate integralmente:</u>		-8.874.348
Commercio & Finanza Spa	133.037	
Banca Popolare Roma Spa	-2.432.468	
Banca di Treviso Spa	-1.179.007	
Banca Modenese Spa	-2.706.871	
Creverbanca Spa	-559.266	
Banca Farnese Spa	-1.099.522	
Banca Credito Risparmio Romagna Spa	-294.743	
Finproget Spa	-571.828	
Carife Sim Spa	-181.748	
Immobiliare Cacciatore Srl	18.068	
Quota parte risultato società Vegagest Sgr Spa, consolidata al patrimonio netto		-110.190

Il risultato consolidato, che attribuisce ai terzi la quota di loro pertinenza, si attesta su un valore negativo di 16 milioni, anche se in misura minore rispetto allo scorso esercizio, dove il semestre si chiudeva con una perdita di 21 milioni.

La tabella seguente riassume le principali dinamiche economiche espresse dal Gruppo nel corso del semestre:

	Giugno 2010	Giugno 2009	Scostamento
Margine di interesse	71.882	84.859	-15,29%
Commissioni nette	38.708	30.705	+26,06%
Margine di intermediazione	112.082	120.204	-6,76%
Totale dei costi	74.326	85.096	-12,66%
Risultato della gestione finanziaria	56.344	58.592	-3,84
Rettifiche di valore	55.738	61.612	-9,53
Utile/Perdita ante imposte	-18.047	-27.563	+34,52%
Utile/Perdita netto	-16.000	-20.704	+22,72%

## INFORMATIVA SUL RATING E SULLA LIQUIDITA' AZIENDALE

Il rating attribuito dall'Agenzia Internazionale Moody's colloca la valutazione della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. nelle seguenti classi:

Debito a breve termine	Outlook	Debito a medio-lungo termine	Outlook	Data ultimo report
P-3	Negativo	Baa3	stabile	21 ottobre 2009

Richiamando quanto già indicato nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009, si ricorda che durante lo scorso esercizio, in data 13/08 e 21/10, sono intervenute due "rating actions" sulle valutazioni di Cassa di Risparmio di Ferrara da parte dell'Agenzia Moody's, che hanno portato ai livelli di merito creditizio sopra indicati.

Le motivazioni che hanno accompagnato la decisione di Moody's riportano a problematiche di origine sistemica legate al deterioramento dell'ambiente operativo del sistema bancario italiano a cui se ne aggiungono altre che, a giudizio dell'Agenzia di Rating, trovano origine in alcune delle scelte strategiche che hanno contraddistinto la crescita del Gruppo in questi ultimi anni. In particolare, ponendo l'accento sullo sviluppo della Cassa fuori dal territorio di più tipica presenza, sull'andamento di alcune delle controllate, sulle dimensioni della società di leasing ed il relativo posizionamento nelle regioni a sud dell'Italia, Moody's ha individuato un elevato profilo di rischio in un momento di crisi economica importante, che potrebbe comportare una possibile erosione dei margini di guadagno ed un aumento della probabilità di peggioramento della qualità degli asset costituiti dal credito concesso alla clientela.

Le principali conseguenze delle due suddette "rating actions" intervenute nel 2009 riguardano:

- un aumento del costo della cartolarizzazione Casa d'Este 2 a seguito di una clausola step-up sulla cedola, da riconoscere al sottoscrittore dei titoli AAA;
- la possibilità, per la BEI in qualità di sottoscrittore dei titoli A1 e A2, di esercitare l'opzione put prevista nell'accordo quadro del 16 dicembre 2008 relativo a Casa d'Este 2 (in merito si precisa che nel corso dell'esercizio 2010 sono stati definiti accordi tra la Cassa e la suddetta controparte attraverso i quali è stato sospeso l'esercizio dell'opzione sopra descritta);
- un presumibile allargamento degli spread richiesti dal mercato in caso di emissioni obbligazionarie pubbliche, private o legate al programma internazionale EMTN;
- una potenziale maggiore difficoltà a reperire fondi sul mercato istituzionale a costi sostenibili.

Si segnala che in data 15 febbraio 2010 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Funding Plan di Gruppo per l'esercizio 2010, i cui contenuti sono rilevanti ai fini dell'ottimizzazione della gestione della liquidità strutturale attraverso l'analisi degli sbilanci tra i flussi di attività e passività di Gruppo per fasce temporali mensili.

Nel corso dei mesi successivi, l'Organo Amministrativo della Capogruppo ha svolto un costante monitoraggio dell'evoluzione degli aggregati contenuti nel Funding Plan stesso. Nell'ambito di tali aggiornamenti è emerso che rispetto al risultato previsto inizialmente, che evidenziava uno sbilancio cumulato finale positivo a dicembre 2010, l'andamento effettivo degli aggregati conduceva ad uno sbilancio finale deficitario nonostante l'ipotesi di utilizzo dei titoli stanziabili giacenti in portafoglio.

Tali evidenze, portate all'attenzione dei vertici aziendali della Capogruppo in data 1 settembre 2010 in occasione di un Comitato di Stress convocato ai sensi della Liquidity Policy in vigore, hanno comportato la definizione da parte dello stesso Consiglio di una serie di interventi a copertura del rischio di liquidità, tra i quali i principali sono rappresentati da:

- la strutturazione di 2 operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto mutui ipotecari e chirografari con ottenimento di relativa linea di credito collateralizzata;
- azioni mirate all'incremento della raccolta diretta dalla clientela tramite emissione di prestiti obbligazionari;
- rinnovo del Programma di EMTN.

La Direzione Finanza della Capogruppo fornisce altresì con cadenza settimanale alla Banca d'Italia il monitoraggio dei flussi di tesoreria in ipotesi di *stress*, in un orizzonte fino a 3 mesi, secondo analisi che ricomprendono criteri condivisi con la vigilanza e che prevedono la presenza contestuale di eventi di crisi sistemica e specifica:

- *run-off retail funding* con una percentuale di prelievo pari al 2% giornaliero;
- utilizzo su concesso di cassa non erogato clientela con un percentuale di utilizzo pari al 2% giornaliero;
- utilizzo su concesso non erogato Banche del Gruppo con una percentuale di utilizzo pari al 5% giornaliero;
- scadenza obbligazioni non rinnovate emesse da Carife;
- attività non stanziabili ma cedibili sul mercato con l'applicazione di *haircut* prudenziale;
- linee m/l termine *committed*.

Al 30 giugno 2010 le ipotesi di stress suddette, rappresentanti uno scenario di negatività difficilmente replicabile nella realtà in quanto suppongono l'evento di crisi sistematica aggravata dalla contestuale crisi specifica della banca, bilanciate dall'effetto positivo determinato dalla liquidabilità sul mercato dei titoli in portafoglio, evidenziano un risultato negativo a partire dalla seconda settimana successiva alla data di riferimento del test.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Con riferimento alla disciplina sulla responsabilità amministrativa degli enti introdotta dal D. Lgs n. 231/01, in data 5 agosto 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato l'adozione di uno specifico Modello di organizzazione, gestione e controllo, tarato sulle finalità imposte dalla normativa ed elaborato avvalendosi della collaborazione di consulenti specializzati. Trattasi di un importante strumento attraverso cui verificare l'intrinseca efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni, nonché la conformità al disposto legislativo di tutte le azioni di amministrazione, gestione e controllo intraprese per conseguire i risultati economico patrimoniali, affinché costituiscano un argine all'estensione della responsabilità penale oggettiva della Banca.

Ai sensi del medesimo D. Lgs. 231/01 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha inoltre nominato l'Organismo di Vigilanza, con i compiti di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello organizzativo e di promuovere la formazione del personale della Cassa, ai fini della verifica continua dell'efficacia e dell'idoneità del Modello. Con riferimento alle società appartenenti al Gruppo, coerentemente alle scelte e implementazioni attuate dalla Cassa, sono in corso le relative attività di revisione e adeguamento, finalizzate al recepimento del Modello organizzativo suddetto e alla nomina degli Organismi di Vigilanza locali (ove non già presenti).

In data 19 agosto 2010 si è svolta l'Assemblea dei Soci della Società Immobiliare Cacciatore S.r.l. che ha approvato il nuovo testo statutario, modificandone la denominazione sociale in "Immobiliare Giovecca S.r.l.", ed estendendone l'oggetto sociale anche all'attività di compravendita. In ragione della complessità del nuovo oggetto sociale, l'Assemblea ha deliberato di affidare l'amministrazione della controllata ad un Consiglio di Amministrazione, in luogo dell'Amministratore Unico, nonché di nominare un Collegio Sindacale in qualità di organo di controllo.

In data 20 settembre 2010 sono scaduti i patti parasociali di Banca Farnese S.p.A., stipulati il 21 settembre 2005 nell'ambito dell'operazione di OPA che aveva portato la Cassa a detenere il controllo giuridico della società. I patti, all'articolo 4, riconoscevano un diritto di opzione put in capo agli azionisti della controllata, esercitabile nel quinto anno della loro vigenza, quindi dal 21 settembre 2009 al 20 settembre 2010, al prezzo di 9 euro per azione. Al 31 agosto 2010 sono risultate acquistate dall'inizio dell'anno, per effetto dell'esercizio dell'opzione put, n. 298.226

azioni, per un controvalore di spesa pari ad euro 2.684.034. A seguito di tali acquisti la partecipazione della Cassa in Banca Farnese S.p.A. è pertanto salita a n. 3.446.377 azioni, pari al 63,59% del capitale sociale della controllata. Nel corso degli accertamenti ispettivi di Vigilanza svolti presso la Capogruppo e terminati a maggio 2009 sono state rilevate carenze nella gestione del credito e nei controlli interni, violazioni della normativa in materia di concentrazione dei rischi, posizioni ad andamento anomalo e previsioni di perdite non segnalate all'Organo di Vigilanza, per le quali l'art. 144 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 (TUB) prevede l'applicabilità di sanzioni amministrative pecuniarie. Ciò posto, in data 12 luglio 2010 la Banca d'Italia ha provveduto alla notifica del provvedimento concernente l'applicazione di sanzioni amministrative pecuniarie, per complessivi 340.000 euro, nei confronti dei componenti, all'epoca in carica, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'ex Direttore Generale.

La Banca, a partire dal 2009, è impegnata in un'articolata azione di intervento volta alla rimozione delle carenze riscontrate.

In data 27 agosto 2010 è stato conferito a primaria società di consulenza specializzata l'incarico per la predisposizione del nuovo Piano Industriale di Gruppo, che dovrà definire il posizionamento strategico e le linee di sviluppo per i prossimi anni. In tale ambito la Capogruppo procederà anche alla definizione delle opportune azioni/operazioni straordinarie da porre in essere con riferimento alle controllate che presentano situazioni reddituali critiche ovvero perdite tali da rendere a loro applicabile quanto previsto dall'art. 2446 del c.c. (Banca Modenese S.p.A. e Carife SIM S.p.A.) o altre tematiche rilevanti con riferimento alla continuità aziendale (Finproget S.p.A.), nei confronti delle quali verrà comunque garantito nel frattempo il sostegno patrimoniale e finanziario da parte della Cassa.

Dal 1° settembre 2010 il sig. Daniele Forin ha assunto l'incarico di Vice Direttore Generale Vicario – Responsabile della Direzione Commerciale – della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. Il sig. Forin ricoprirà la carica di Direttore Generale della Cassa dal 1 ottobre 2010, subentrando in tale ruolo al dott. Giuseppe Grassano.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Richiamando quanto già indicato nella relazione sulla gestione del bilancio semestrale abbreviato della Capogruppo e in considerazione della dimensione relativa della Capogruppo stessa rispetto alle altre realtà che lo compongono, anche le dinamiche riferite all'evoluzione prevedibile della gestione riflettono i principali fenomeni analizzati per la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

In particolare, in considerazione dell'andamento della gestione caratteristica, del miglioramento del margine "denaro" e delle commissioni da servizi, del trend in diminuzione dei costi amministrativi e considerate le plusvalenze rivenienti dalle cessioni in corso, l'evoluzione prevedibile dovrebbe portare al 31 dicembre 2010 a conseguire un netto miglioramento degli attuali risultati, che già evidenziano un sostanziale trend positivo rispetto allo scorso esercizio.

**SCHEMI**

**Bilancio Consolidato Semestrale**

**Abbreviato**

## Stato Patrimoniale Consolidato

Voci dell'attivo	30/06/2010	31/12/2009
10. Cassa e disponibilita' liquide	43 574	42 452
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	356 346	225 220
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	213 499	166 998
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	225 367	120 517
60. Crediti verso banche	311 911	673 098
70. Crediti verso clientela	6 039 345	6 248 935
100. Partecipazioni	7 562	7 671
120. Attivita' materiali	123 240	126 028
130. Attivita' immateriali	58 617	58 770
di cui:		
- Avviamento	58 244	58 244
140. Attivita' fiscali	95 968	91 663
a) correnti	19 688	22 881
b) anticipate	76 280	68 782
150. Attivita' non correnti e gruppi di attivita' in via di dismissione	398 727	391 805
160. Altre attivita'	318 990	356 189
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>8 193 146</b>	<b>8 509 346</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2010	31/12/2009
10. Debiti verso banche	586 977	504 997
20. Debiti verso clientela	3 270 205	3 505 144
30. Titoli in circolazione	3 132 392	3 300 150
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	8 303	5 269
50. Passivita' finanziarie valutate al fair value		10 060
80. Passivita' fiscali	4 898	5 831
a) correnti	1 544	2 017
b) differite	3 354	3 814
90. Passivita' associate a gruppi di attivita' in via di dismissione	293 054	281 734
100. Altre passivita'	423 154	398 507
110. Trattamento di fine rapporto del personale	25 632	25 573
120. Fondi per rischi e oneri	20 246	20 880
a) quiescenza e obblighi simili	10 378	10 773
b) altri fondi	9 868	10 107
140. Riserve da valutazione	28 359	31 495
170. Riserve	11 983	69 028
180. Sovrapprezzi di emissione	183 929	205 982
190. Capitale	179 283	179 283
210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	40 731	43 879
220. Utile (perdita) d'esercizio	( 16 000)	( 78 466)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>8 193 146</b>	<b>8 509 346</b>

## Conto Economico Consolidato

Voci	30/06/2010	30/06/2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	117 115	165 132
20. Interessi passivi e oneri assimilati	( 45 233)	( 80 273)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>71 882</b>	<b>84 859</b>
40. Commissioni attive	41 246	35 224
50. Commissioni passive	( 2 538)	( 4 519)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>38 708</b>	<b>30 705</b>
70. Dividendi e proventi simili	641	522
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	( 665)	3 055
100. Utili (perdite) da cessioni di:	1 526	1 038
a) crediti	102	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	945	625
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	2	3
d) passività finanziarie	477	410
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value	( 10)	25
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>112 082</b>	<b>120 204</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	( 55 738)	( 61 612)
a) crediti	( 55 649)	( 61 464)
d) altre operazioni finanziarie	( 89)	( 148)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>56 344</b>	<b>58 592</b>
<b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>56 344</b>	<b>58 592</b>
180. Spese amministrative:	( 78 200)	( 80 249)
a) spese per il personale	( 47 783)	( 45 797)
b) altre spese amministrative	( 30 417)	( 34 452)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	( 2)	( 1 898)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	( 3 193)	( 3 201)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	( 217)	( 206)
220. Altri oneri / proventi di gestione	7 286	458
<b>230. Costi operativi</b>	<b>( 74 326)</b>	<b>( 85 096)</b>
240. Utile (perdite) delle partecipazioni	( 110)	( 1 071)
270. Utile (perdita) da cessione di investimenti	45	12
<b>280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>( 18 047)</b>	<b>( 27 563)</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	880	3 740
<b>300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>( 17 167)</b>	<b>( 23 823)</b>
310. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	( 369)	2 017
<b>320. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>( 17 536)</b>	<b>( 21 806)</b>
330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1 536	1 102
<b>340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>( 16 000)</b>	<b>( 20 704)</b>

## Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci		30/06/2010	30/06/2009
<b>10.</b>	<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>( 17 536)</b>	<b>( 21 806)</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	( 3 131)	1 995
30.	Attività materiali		
40.	Attività immateriali		
50.	Copertura di investimenti esteri		
60.	Copertura dei flussi finanziari		
70.	Differenze di cambio		
80.	Attività non correnti in via di dismissione		
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>( 3 131)</b>	<b>1 995</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>( 20 667)</b>	<b>( 19 811)</b>
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	( 1 547)	( 1 097)
<b>140.</b>	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>( 19 120)</b>	<b>( 18 714)</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: al 30 giugno 2010

	Esistenze al 31/12/2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo 30/06/2010	Patrimonio netto di terzi 30/06/2010
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2010		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			
Capitale														
a) azioni ordinarie	179 283		179 283										179 283	44 768
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	205 982		205 982	(22 053)									183 929	7 935
Riserve														
a) di utili	80 374		80 374	(73 825)	( 633)								5 916	(10 408)
b) altre	(11 346)		(11 346)	17 412									6 066	
Riserve da valutazione	31 495		31 495		( 16)							(3 120)	28 359	( 27)
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	(78 466)		(78 466)	78 466								(16 000)	(16 000)	(1 536)
Patrimonio netto del gruppo	407 322		407 322			( 649)						(19 120)	387 553	
Patrimonio netto di terzi	43 879		43 879			(1 600)						(1 547)	40 732	40 732

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: al 30 giugno 2009

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo 30/06/2009	Patrimonio netto di terzi 31/12/2008
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2009		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			
Capitale														
a) azioni ordinarie	175 873		175 873				3 410						179 283	44 260
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	185 599		185 599				20 383						205 982	7 124
Riserve														
a) di utili	89 508		89 508	(6 699)		(6 025)							76 784	(5 119)
b) altre	(11 346)		(11 346)										(11 346)	
Riserve da valutazione	26 761		26 761			2 348					1 990		31 099	( 24)
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	8 055		8 055	6 699	(14 754)						(20 704)		(20 704)	(1 102)
Patrimonio netto del gruppo	474 450		474 450		(14 754)	(3 677)	23 793				(18 714)		461 098	
Patrimonio netto di terzi	35 562		35 562			(2 613)	13 287				(1 097)		45 139	45 139

## Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>( 3 613 728)</b>	<b>79 715</b>
risultato d'esercizio (+/-)	( 16 000)	( 78 466)
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	3 253	( 1 004)
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	( 3 606 714)	164 469
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	3 410	7 069
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2	6 928
imposte e tasse non liquidate (+)	( 880)	( 15 655)
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti	3 201	( 3 626)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>3 960 150</b>	<b>25 648</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	( 134 369)	( 59 269)
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	( 49 643)	51
crediti verso clientela	3 816 304	409 660
crediti verso banche: a vista	( 36 749)	( 28 544)
crediti verso banche: altri crediti	397 936	( 105 606)
altre attività	( 33 329)	( 190 644)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>( 293 355)</b>	<b>( 1 790)</b>
debiti verso banche: a vista	( 14 502)	4 968
debiti verso banche: altri debiti	96 482	7 225
debiti verso clientela	( 234 939)	( 698 698)
titoli in circolazione	( 167 758)	715 717
passività finanziarie di negoziazione	3 034	( 1 696)
passività finanziarie valutate al fair value	( 10 070)	( 39 209)
altre passività	34 398	9 903
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>53 067</b>	<b>103 573</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>4 692</b>	<b>11 825</b>
vendite di partecipazioni	109	
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1 837	3 689
vendite di attività materiali	2 746	7 067
vendite di attività immateriali		1 069
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>( 109 902)</b>	<b>( 127 108)</b>
acquisti di partecipazioni		
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	( 106 687)	( 101 123)
acquisti di attività materiali	( 3 151)	( 25 685)
acquisti di attività immateriali	( 64)	( 300)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>( 105 210)</b>	<b>( 115 283)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
emissioni/acquisti di azioni proprie	( 3 148)	
emissioni/acquisti strumenti di capitale	( 22 053)	23 793
distribuzione dividendi e altre finalità	78 466	( 14 754)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>53 265</b>	<b>9 039</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>1 122</b>	<b>( 2 671)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	42 452	45 123
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1 122	( 2 671)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>43 574</b>	<b>42 452</b>

## Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo e il patrimonio netto consolidato

Società	Patrimonio netto	Elisione patrimonio netto con valore partecipazione	Patrimonio di competenza di terzi	Adeguamento partecipazioni consolidate patrimonio netto	Elisione dividendi incassati dalle controllate	Apporto al patrimonio di Gruppo
Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa						428 042
Banca di Treviso Spa	39 290	(35 819)	(15 594)			(12 123)
Banca Farnese Spa	33 828	(24 779)	(12 633)			(3 584)
Banca Modenese Spa	13 621	(15 052)	(1 942)			(3 373)
Creverbanca Spa	29 127	(26 866)	(8 997)			(6 736)
Banca Popolare di Roma Spa	36 921	(55 718)	( 134)			(18 931)
Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa	11 656	(12 396)	(1 262)			(2 002)
Commercio & Finanza Spa	53 684	(40 754)			(2 900)	10 030
Finproget Spa	1 699	(1 859)	( 169)			( 329)
Carife Sim Spa	1 353	(5 155)				(3 802)
Immobiliare Cacciatore Spa	2 991	(2 980)				11
Vegagest Sgr Spa				351		351
<b>Totale patrimonio del Gruppo (Voci 140, 170, 180, 190 e 220 dello Stato Patrimoniale passivo)</b>						<b>387 554</b>

## Prospetto di raccordo tra utile netto della Capogruppo e utile netto consolidato

Società	Risultato dell'Esercizio	Risultato dell'Esercizio di competenza di terzi	Quota parte risultato dell'Esercizio società consolidate al patrimonio netto	Elisione dividendi incassati dalle controllate	Apporto all'Utile di Gruppo
Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa					(5 651)
Banca di Treviso Spa	(1 179)	468			( 711)
Banca Farnese Spa	(1 100)	411			( 689)
Banca Modenese Spa	(2 707)	386			(2 321)
Creverbanca Spa	( 559)	173			( 386)
Banca Popolare di Roma Spa	(2 432)	9			(2 423)
Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa	( 295)	32			( 263)
Commercio & Finanza Spa	133			(2 900)	(2 767)
Finproget Spa	( 572)	57			( 515)
Carife Sim Spa	( 182)				( 182)
Immobiliare Cacciatore Spa	18				18
Vegagest Sgr Spa			( 110)		( 110)
<b>Risultato d'esercizio del Gruppo</b>					<b>(16 000)</b>



## **Note Esplicative**

# NOTE ESPLICATIVE - INDICE DETTAGLIATO

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteria di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e principi contabili adottati	pag. 162
SEZIONE 2	Area e metodi di consolidamento	pag. 162
SEZIONE 3	Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato	pag. 163
SEZIONE 4	Altri aspetti	pag. 163

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Trasferimenti tra portafogli	pag. 171
Gerarchia del fair value	pag. 173

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	pag. 178
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	pag. 178
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	pag. 180
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	pag. 183
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	pag. 184
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	pag. 184
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	pag. 185
SEZIONE 12	Attività materiali – Voce 120	pag. 187
SEZIONE 13	Attività immateriali – Voce 130	pag. 191
SEZIONE 14	Le attività e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo	pag. 193
SEZIONE 15	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 150 dell'attivo e Voce 90 del passivo	pag. 198
SEZIONE 16	Altre attività – Voce 160	pag. 199

### PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	pag. 200
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	pag. 200
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	pag. 201
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	pag. 202
SEZIONE 5	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50	pag. 203
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	pag. 204
SEZIONE 9	Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90	pag. 204
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	pag. 204
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	pag. 205
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	pag. 205
SEZIONE 15	Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220	pag. 207
SEZIONE 16	Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210	pag. 208
	Altre informazioni	pag. 209

## **PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	pag. 212
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	pag. 213
SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	pag. 214
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	pag. 215
SEZIONE 6	Utile (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	pag. 216
SEZIONE 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 110	pag. 216
SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	pag. 217
SEZIONE 11	Le spese amministrative – Voce 180	pag. 218
SEZIONE 12	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190	pag. 220
SEZIONE 13	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200	pag. 220
SEZIONE 14	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210	pag. 220
SEZIONE 15	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220	pag. 221
SEZIONE 16	Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240	pag. 222
SEZIONE 19	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270	pag. 223
SEZIONE 20	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290	pag. 223
SEZIONE 21	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 310	pag. 223
SEZIONE 22	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330	pag. 224
SEZIONE 23	Altre informazioni	pag. 224
SEZIONE 24	Utile per azione	pag. 224

## **PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA**

Prospetto della redditività complessiva consolidata	pag. 226
---	----------

## **PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**

SEZIONE 1	Rischio di credito	
	Informazioni di natura quantitativa	pag. 228
A.	Qualità del credito	
A.1	Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale	pag. 228
B.	Distribuzione e concentrazione del credito	
B.1	Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela	pag. 233
B.2	Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela	pag. 234
B.3	Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche	pag. 234
B.4	Grandi rischi	pag. 234
C.	Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	
C.1	Operazioni di cartolarizzazione	pag. 235
C.2	Operazioni cessione	pag. 244

## **PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**

SEZIONE 1	Il patrimonio consolidato	pag. 248
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	pag. 250

## **PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l'esercizio	pag. 254
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio	pag. 254
SEZIONE 3	Rettifiche retrospettive	pag. 254

## **PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Aspetti procedurali

1 .	Informazioni sui compensi degli amministratori e dirigenti	pag. 256
2 .	Informazioni sulle transazioni con parti correlate	pag. 257

<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b>	pag. 261
--	----------

**Parte A**

**POLITICHE CONTABILI**

## A.1 – PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 – Criteri di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e principi contabili adottati

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è stato preparato in accordo con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002 e successivi aggiornamenti, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi".

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note esplicative ed integrative, riportanti tutti i valori in migliaia di euro.

Gli schemi sono predisposti in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia, con provvedimento del 22 dicembre 2005 e successivo 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

### SEZIONE 2 – Area e metodi di consolidamento

#### 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Commercio & Finanza Spa	Napoli	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
2. Banca Popolare di Roma Spa	Roma	1	Cassa Risparmio Ferrara	99,63331	99,63331
3. Banca di Treviso Spa	Treviso	1	Cassa Risparmio Ferrara	60,31096	60,31096
4. Banca Modenese Spa	Modena	1	Cassa Risparmio Ferrara	85,74426	85,74426
5. Creverbanca Spa	Verona	1	Cassa Risparmio Ferrara	69,11364	69,11364
6. Banca Farnese Spa	Piacenza	1	Cassa Risparmio Ferrara	62,65369	62,65369
7. Banca Credito Risparmio Romagna	Forlì	1	Cassa Risparmio Ferrara	89,17772	89,17772
7. Finproget Spa	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	90,00000	90,00000
8. Carife Sim Spa	Bologna	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
9. Immobiliare Cacciatore Srl	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
A.2 Consolidate proporzionalmente					
===					

#### Legenda

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

Le differenze positive tra costo di acquisto e valore contabile delle quote di minoranza acquisite riferite ad acquisti di quote partecipative successivi all'acquisizione del controllo sono state imputate a riduzione del patrimonio netto del gruppo.

Si segnala che a far tempo dal dicembre 2009, il perimetro di consolidamento non include più la società Carife Broker S.p.A., a seguito della cessione della partecipazione di controllo detenuta nella suddetta società avvenuta in data 30 dicembre 2009.

In data 28 giugno 2010 è stato firmato il contratto di cessione della partecipazione in Banca di Treviso alla Banca Popolare di Marostica. La cessione, alla data di stesura della presente relazione semestrale, risulta ancora in attesa di autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

Si riscontra quindi la presenza degli elementi necessari all'applicazione del principio contabile IFRS 5 che richiede la rappresentazione dei valori patrimoniali ed economici della partecipata in voci separate dello stato patrimoniale e del conto economico.

Con riferimento alla partecipazione detenuta nella società Commercio e Finanza S.p.A., per la quale nel corso del semestre è stato avviato un progetto di valorizzazione e svolta una vendor due diligence, non si ritengono presenti le condizioni previste per la contabilizzazione secondo quanto richiesto dall'IFRS 5.

## *2. Altre informazioni*

La società Immobiliare Cacciatore Srl è oggetto di consolidamento integrale, ma non risulta iscritta al Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara.

## **SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale abbreviato consolidato.**

Si rimanda alle informazioni riportate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre".

## **SEZIONE 4 – Altri aspetti**

### **a) Revisione contabile**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto alla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A.

### **b) Informativa sul presupposto della continuità aziendale**

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 con riferimento alla continuità aziendale, gli Amministratori della Capogruppo precisano di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2010 è stata predisposto in questa prospettiva di continuità. Precisano altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale. Tali considerazioni si basano in generale sulla patrimonializzazione del Gruppo, che alla data di riferimento rispetta i parametri fissati dalla vigilanza, e sulla solidità delle masse gestite in termini di raccolta e impieghi e trovano conferma, più nello specifico, negli strumenti di pianificazione predisposti dalle competenti strutture, tra i quali, in attesa che venga approvato dagli

organi competenti il piano pluriennale di Gruppo attualmente in fase di predisposizione, si segnalano il budget 2010 e il Funding Plan elaborato per il medesimo esercizio.

#### **c) Informativa richiesta dal paragrafo 125 dello IAS 1 (2007)**

Con riferimento alle informazioni da fornire in merito ai presupposti fondamentali riguardanti il futuro e altre cause di incertezza delle stime (IAS 1, paragrafo 125) si segnala:

- la valutazione del credito riferibile a talune significative posizioni facenti capo al medesimo gruppo economico e relative a rilevanti iniziative immobiliari localizzate nel comune di Milano e zone limitrofe, per la quale si rimanda alla più dettagliata informativa di cui alla successiva tabella A.1.6 della parte E della presente Nota Integrativa;
- la valutazione degli avviamenti secondo quanto previsto dallo IAS 36 ai fini della verifica di perdite durevoli di valore (impairment test), per la quale si rimanda alla più dettagliata informativa di cui alla successiva sezione 13 – Attivo della presente Nota Integrativa.

#### **d) Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 – 1° aggiornamento del 18 novembre 2009**

- Come già indicato precedentemente, in attuazione del Regolamento CE n. 1602/2002 in materia di principi contabili internazionali IAS/IFRS, la Banca d'Italia ha pubblicato il 18 novembre 2009 il primo aggiornamento della Circolare n. 262.

Al fine di rendere comparabili i dati al 30 giugno 2010 a quelli al 30 giugno 2009, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha riclassificato i dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 30 giugno 2009 in base alle nuove disposizioni normative.

Nello specifico:

- Stato Patrimoniale: utili(perdite) attuariali su piani a benefici definiti (TFR) prima indicati alla riga 160 – altre riserve, sono ora ricondotti alla riga 130 – riserve da valutazione;
- Conto Economico: le spese periodiche o variabili applicate sui conti correnti creditori della clientela prima indicati alla riga 190 – altri oneri/proventi di gestione, sono ora ricondotti alla riga 40 – commissioni attive; gli interessi di mora su crediti in sofferenza, prima indicati alla riga 190 – altri oneri/proventi di gestione, sono ora ricondotti alla riga 130a – rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti.

L'informativa sugli importi riclassificati viene fornita in calce alle rispettive tabelle di nota integrativa.

#### **e) Fair Value Policy del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara**

Il Gruppo Cassa di Risparmio Ferrara redige la propria informativa contabile in accordo ai principi contabili internazionali IFRS che impongono un ampio uso del Fair Value, soprattutto per quanto attiene alla valutazione degli strumenti finanziari. L'utilizzo del Fair Value è inoltre esteso a gran parte dell'informativa contenuta nella nota integrativa.

E' stato a tal fine redatto un documento ("Fair Value Policy") in cui sono state formalizzate le regole che il Gruppo applica per determinare, sia ai fini contabili che di sola informativa in nota integrativa, il Fair Value degli strumenti finanziari di proprietà o emessi (ad esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate così come definite, rispettivamente, dallo IAS 27 e IAS 28).

Nel documento di cui si riportano di seguito gli elementi salienti è inclusa anche la policy sull'impairment delle Attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con imputazione a conto economico.

### **Definizione di Fair Value:**

Lo IAS 32.11 definisce il Fair Value come “il corrispettivo al quale un’attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti, ad una certa data di misurazione”.

Il punto iniziale per la misurazione del Fair Value è la distinzione tra mercato attivo e mercato non attivo.

La misurazione è generalmente condotta con riferimento ai prezzi quotati su mercati attivi. Se non esiste un mercato attivo, la misurazione è determinata facendo riferimento a prezzi contribuiti o in mancanza a tecniche di valutazione.

Si può quindi effettuare la seguente distinzione:

- strumenti prezzati direttamente tramite prezzi e quotazioni di mercato attivo (Mark to Market);
- strumenti prezzati tramite tecniche e modelli di valutazione (Mark to Model).

Il Gruppo, nella fase di ricerca/misurazione del Fair Value, deve inoltre accertarsi che il valore scelto non sia frutto di una transazione forzata, considerando tutte le informazioni disponibili sulla transazione stessa. Infatti, una transazione che si valuta essere “forzata” non può rappresentare il Fair Value dello strumento considerato. Una differenza significativa tra domanda e offerta dello strumento oggetto di valutazione non è da sola condizione sufficiente per definire come forzata una transazione.

### **Categorie di strumenti finanziari oggetto della policy:**

Gli strumenti finanziari per i quali si effettua la valutazione del Fair Value, sia ai fini contabili che ai soli fini informativi, possono essere, in linea generale, suddivisi in base alle loro natura, in base alle categorie definite dal principio contabile IAS 39 (da cui discendono i criteri di valutazione utilizzati ai fini contabili) ed in base alla loro classificazione di bilancio, in accordo alla circolare 262/2005 di Banca d'Italia (da cui discende la presentazione in bilancio):

#### **In base alla natura:**

- titoli di capitale;
- titoli di debito;
- strumenti finanziari derivati;
- quote di OICR.

#### **In base alle categorie IAS 39:**

- attività o passività finanziarie al Fair Value rilevato a conto economico, a loro volta suddivise tra:
  - attività o passività detenute per la negoziazione (HFT, Held For Trading);
  - attività o passività finanziarie designate al Fair Value al momento della rilevazione iniziale.
- attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS, Available For Sale);  
tali investimenti devono essere valutati al Fair Value con imputazione degli effetti delle variazioni di Fair Value ad una riserva di patrimonio netto sino al momento del realizzo o alla contabilizzazione di un Impairment.
- investimenti detenuti sino a scadenza (HTM, Held to Maturity).
- titoli in circolazione.

#### **In base alla classificazione di bilancio:**

strumenti finanziari HFT:

- voce 20 dell’attivo - Attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- voce 40 del passivo - Passività finanziarie di negoziazione.

strumenti finanziari AFS:

- voce 40 dell’attivo - Attività finanziarie disponibili per la vendita.

strumenti finanziari HTM:

- voce 50 dell'attivo - Investimenti detenuti sino a scadenza.

strumenti finanziari in *Fair Value Option*:

- voce 30 dell'attivo - Attività finanziarie valutate al Fair Value;
- voce 50 del passivo- Passività finanziarie valute al Fair Value.

titoli in circolazione:

- voce 30 del passivo – Titoli in circolazione.

### **Mercato Attivo:**

Lo IAS 39 AG.71 stabilisce che “uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.”

I principali parametri che il Gruppo esamina per definire se, al momento della valutazione, il mercato può considerarsi attivo sono i seguenti:

- la presenza di contributori;
- la frequenza della disponibilità dei prezzi;
- la disponibilità dell'ultimo prezzo aggiornato;
- il volume delle transazioni da cui sono originati i prezzi;
- l'ampiezza degli spread *bid – ask*;
- l'assenza di transazioni “forzate”.

In generale, la qualifica di strumento finanziario trattato su mercato attivo può essere riconosciuta solo attraverso l'esame di elementi sostanziali che indichino la presenza di controparti, scambi e volumi tali da far ritenere i relativi prezzi significativi del suo valore corrente.

Se tale processo porta ad identificare l'esistenza di un mercato attivo, il *Fair Value* dello strumento coinciderà con il relativo prezzo quotato alla data di valutazione (*Mark to Market*) e sarà incluso nel Livello 1 della scala gerarchica del fair value.

Diversamente, se tale processo porta ad identificare il mercato come non attivo, lo strumento sarà valutato attraverso una tecnica di valutazione (*Mark to Model*) basata il più possibile su dati osservabili di mercato, e sarà incluso nei Livelli 2 o 3 della scala gerarchica del fair value.

### **Gerarchia del Fair Value:**

In data 27 novembre 2009 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (n. L314) il Regolamento (CE) n. 1165/2009 che omologa, tra l'altro, le modifiche all'IFRS 7 “Strumenti finanziari: informazioni integrative” pubblicati il 5 marzo 2009 dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Tale ultimo documento ha introdotto ai fini dell'informativa di bilancio una scala gerarchica del fair value in 3 livelli come segue:

**Livello 1** – se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;

**Livello 2** – se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

**Livello 3** – se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

## **Metodologie di determinazione del fair value**

La determinazione del valore di fair value degli strumenti finanziari, in base alla classificazione di scala gerarchica del fair value come sopra indicata, avviene nei seguenti modi:

### **Livello 1**

Il fair value corrisponde al prezzo al quale verrebbe scambiato lo strumento finanziario alla data di bilancio sul mercato attivo cui la banca ha immediato accesso (valutazione al Mark to Market).

### **Metodologia per l'applicazione del *Mark to Market*:**

Per gli strumenti finanziari trattati nei mercati regolamentati il processo per l'applicazione del *Mark to Market* è largamente automatizzato. Si utilizzano i "prezzi ufficiali" resi disponibili dall'outsourcer informatico Cedacri che li riceve dai vari mercati attraverso information providers diversi.

Per gli altri strumenti finanziari il Gruppo utilizza i prezzi Bid indicati dai principali contributori presenti in Bloomberg o, in mancanza, in altre piattaforme informatiche. Nella scelta dei contributori si privilegiano quelli che offrono disponibilità di prezzi aggiornati unita a volumi significativi.

Nel caso di fondi comuni aperti si considera il Net Asset Value (NAV) come la migliore espressione del fair value dello strumento. Nel caso di fondi comuni chiusi quotati, il fair value è ricavato dalla quotazione fornita dal mercato regolamentato.

### **Livello 2 e Livello 3**

Il *fair value* è determinato mediante l'utilizzo di tecniche valutative (Mark to Model).

Se la tecnica valutativa fa uso di input osservabili che non sono successivamente modificati, allora la valutazione al *fair value* dello strumento finanziario è da includere nel livello 2.

Qualora, invece, nella determinazione del *fair value* dello strumento finanziario si faccia uso di variabili non osservabili, il cui impatto nella valutazione a *fair value* sia da ritenersi significativo, oppure quando vi siano variabili osservabili che richiedono rettifiche sulla base di valori non osservabili, allora la valutazione al *fair value* dello strumento finanziario è da includere nel livello 3.

Una variabile è da ritenersi osservabile se può essere riscontrata direttamente da un valore di mercato o ricavata da un prezzo di mercato. Esempi di variabili osservabili potrebbero essere rappresentati da:

- Prezzi rilevati in mercati inattivi per strumenti identici;
- Prezzi rilevati in mercati attivi o inattivi per strumenti simili;
- Curve dei rendimenti ricavate dai prezzi di obbligazioni quotate;
- Volatilità implicite ricavate da prezzi di opzioni quotate;
- *Credit spread* ricavati da prezzi di *credit default swap quotati*;
- Ogni altro dato economico/finanziario oggettivamente riscontrabile sul mercato

Il livello della scala gerarchica del *fair value* a cui è riconducibile la valutazione del *fair value* nella sua interezza deve essere determinato in base ai dati di input del livello più basso che sono rilevanti per determinare il *fair value* nella sua interezza. Se una valutazione del *fair value* utilizza dati osservabili che richiedono una rettifica rilevante determinata da dati di input non osservabili, tale valutazione è ricompresa nel terzo livello della scala gerarchica. La valutazione della rilevanza di un particolare dato rispetto alla determinazione del *fair value* nella sua interezza richiede un giudizio che deve tener conto dei fattori specifici dell'attività o della passività.

### **Metodologia per l'applicazione del *Mark to Model*:**

Nell'ambito del processo valutativo per l'applicazione del *Mark to Model*, il gruppo ha determinato la seguente gerarchia di scelte:

- a) Utilizzo del servizio valutazione BVAL di Bloomberg. I prezzi derivano da algoritmi basati su dati di mercato osservabili; infatti rappresentano un valore Bid calcolato due volte al giorno sulla

base dell'analisi dei prezzi di mercato disponibili, sull'andamento storico e sulla comparazione di titoli similari;

- b) selezione di una tecnica di valutazione basata su prezzi rilevati in mercati attivi di strumenti similari (*Comparable Approach*);
- c) selezione di una tecnica di valutazione basata prevalentemente su parametri osservabili di mercato, come ad esempio la tecnica del Discounted Cash Flow;
- d) selezione di una tecnica di valutazione basata su dati non osservabili di mercato.

Il Gruppo utilizza degli applicativi informatici per sviluppare le tecniche di valutazione adottate per esempio Skipper e Bloomberg, che gestiscono i parametri di mercato quali curve dei tassi d'interesse e volatilità per le valutazioni dell'attivo e del passivo.

Più precisamente, tramite questi applicativi, si effettua l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri utilizzando il tasso interno di rendimento pari a:

- per i titoli a tasso variabile: il tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole dello strumento finanziario esaminato;
- per i titoli a tasso fisso: il tasso Swap di scadenza pari alla vita residua dello strumento finanziario esaminato.

Per la valutazione di obbligazioni non quotate sui mercati attivi, si utilizzano curve rettificate per il merito di credito dell'emittente, ottenute sommando ai tassi zero coupon (o tassi risk free) un credit spread che esprime il merito creditizio dell'emittente stesso.

Gli spread utilizzati sono spreads creditizi desunti da Credit Default Swaps quotati (CDS) o spread ricavati da titoli obbligazionari dello stesso emittente e alimentati mediante estrazione del discount margin (DM) dai prezzi di titoli contribuiti dello stesso emittente.

Per la determinazione dei credit spread degli emittenti del Gruppo si fa riferimento, oltre che ai credit spread impliciti nelle quotazioni delle relative emissioni, anche agli spread utilizzati nell'ambito della Tesoreria di gruppo.

#### **f) Criteri per l'identificazione di una perdita di valore (*Impairment*)**

Ad ogni data di riferimento del bilancio, come previsto dallo IAS 39.58, il Gruppo deve sottoporre ad *Impairment* test gli strumenti finanziari diversi dalle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico, per verificare se non vi siano evidenze tali da far ritenere che l'investimento abbia subito una perdita di valore di carattere permanente.

Gli elementi oggettivi di perdita di valore sono evidenziati dallo IAS 39 al paragrafo 59; in particolare, l'obiettiva evidenza che un'attività ha subito una riduzione di valore è principalmente connessa ai seguenti eventi di perdita:

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

Se esistono tali evidenze, occorre applicare il successivo paragrafo 63 (per le attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato), il paragrafo 66 (per attività finanziarie iscritte al costo) o il paragrafo 67 (per attività finanziarie disponibili per la vendita) per determinare l'importo di eventuali perdite per riduzione di valore.

Il procedimento per la valutazione è articolato in due fasi:

- individuazione delle situazioni di deterioramento della solvibilità degli emittenti e identificazione delle attività deteriorate;
- quantificazione delle perdite permanenti associabili alle situazioni di *Impairment*.

I criteri applicati dal Gruppo per identificare una perdita di valore distinguono tra titoli di debito e titoli di capitale e vengono declinati come segue:

#### Impairment dei titoli di debito

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di *rating*, si valuta "in primis" il deterioramento del merito creditizio dell'emittente (*downgrading*); in questo caso le obbligazioni che subiscono un deterioramento del *rating* saranno da assoggettare ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente. In caso contrario, non sarà necessario. Il fatto che la gravità del *downgrading* venga amplificata dall'attribuzione di *rating* appartenenti a classi "*speculative grade*", viene rispecchiata da soglie di perdita di valore e di permanenza temporale più stringenti rispetto a quelle previste in caso di permanenza del *rating* nell'ambito delle classi "*investment grade*".

#### SCHEMA di IMPAIRMENT TEST per titoli obbligazionari emessi da soggetti provvisti di rating

- Se l'emittente è soggetto a *downgrading* in *speculative grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >20% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.
- Se l'emittente è soggetto a *downgrading*, ma rimane *investment grade*, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >40% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 12 mesi.

Nel caso di titoli obbligazionari emessi da soggetti non provvisti di *rating*, si considera la disponibilità di fonti specializzate o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente. Se, dalle informazioni raccolte, si rilevano importanti cambiamenti destinati ad incidere negativamente sull'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui opera l'emittente, al punto da indicare che il deprezzamento del titolo possa non essere recuperato in futuro, esso viene sottoposto ad *Impairment* test secondo le soglie dello schema seguente.

#### SCHEMA di IMPAIRMENT TEST per titoli obbligazionari emessi da soggetti sprovvisti di rating

- In caso di informazioni negative di cui al capoverso precedente, si procede alla svalutazione del titolo se vengono rispettate congiuntamente le seguenti condizioni:
  - perdita di valore >30% rispetto al valore di iscrizione;
  - permanenza della perdita oltre tale soglia per un periodo di almeno 6 mesi.

#### Impairment dei titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

Per stabilire se vi è una evidenza di *Impairment* per un titolo di capitale o quota di O.I.C.R., oltre alla presenza degli eventi indicati dallo IAS 39.59, ed alle considerazioni in precedenza riportate ove applicabili, sono da considerare prioritariamente i due eventi seguenti (IAS 39 §61):

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

Di seguito evidenziamo le modalità per procedere all'eventuale svalutazione.

SCHEMA di *IMPAIRMENT TEST* per titoli di capitale e quote di O.I.C.R.

- Al verificarsi delle condizioni di cui al precedente capoverso, per i titoli quotati si procede alla svalutazione del titolo se si verifica almeno una delle seguenti condizioni:
  - perdita di valore >60% rispetto al valore di iscrizione;
  - perdurare della riduzione di fair value al di sotto del valore di iscrizione per un periodo di oltre 30 mesi.

Nel caso di titoli non quotati rappresentativi di capitale iscritti al costo, in quanto il loro fair value non può essere determinato attendibilmente, l'eventuale perdita per riduzione di valore viene rilevata in caso di sussistenza di evidenze obiettive, identificate avvalendosi anche della consulenza di una società esterna specializzata.

Si rileva che i "criteri per l'identificazione di una perdita di valore (impairment)" sono stati modificati nel corso dell'esercizio 2009 con due delibere del luglio 2009 e del novembre 2009, per pervenire alla versione qui riportata. Le modifiche hanno interessato i parametri relativi all'impairment dei titoli di capitale e quote di OICR che sono stati aumentati, sia nel valore relativo alla quantificazione della perdita di valore che nel valore relativo al periodo del perdurare della riduzione di fair value. Questo perché si è ritenuto che la crisi a livello mondiale sia tutt'altro che stabilizzata e che l'andamento dei mercati sia ben lungi dall'aver raggiunto un livello di volatilità da considerarsi normale, così da far ragionevolmente prevedere che tale situazione di difficoltà dei mercati possa perdurare per un arco temporale ben più ampio di quello inizialmente previsto, stimato sulla base delle previsioni all'epoca formulabili.

A tale riguardo si evidenzia che qualora la policy non fosse stata modificata, al 31 dicembre 2009 sarebbero state registrate a Conto Economico rettifiche per impairment riferite a taluni strumenti rappresentativi di capitale per totali 7.575 migliaia di euro, attualmente iscritte nella riserva AFS, di cui 360 migliaia di competenza della Capogruppo e 7.215 migliaia di una controllata.

**g) Opzione per il consolidato fiscale nazionale**

A partire dal 2004 la controllante Cassa di Risparmio di Ferrara e alcune società del gruppo hanno adottato il "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003.

Sono incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

- Commercio e Finanza Spa
- Banca Popolare di Roma Spa
- Banca di Treviso Spa
- Banca Modenese Spa
- Banca Farnese Spa
- Finproget Spa
- Carife SIM Spa
- Creverbanca Spa
- Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa

- Immobiliare Cacciatore Srl.

Tale regime fa sì che le suddette società trasferiscano il proprio reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla controllante Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., la quale determina un reddito imponibile unico o un'unica perdita fiscale del Gruppo, quale somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle singole società, ed iscrive un unico debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

Tipologia strumento finanziario (1)	Portafoglio di provenienza (2)	Portafoglio di destinazione (3)	Valore contabile al:	Fair value al	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
			30/06/2010	30/06/2010	Valutative (6)	Altre (7)	Valutative (8)	Altre (9)
			(4)	(5)				
<b>A. Titoli di debito</b>			42.320	40.884	268	504	-	504
	HFT	AFS	-	-	-	-	-	-
	HFT	HTM	33.005	31.813	281	244	-	244
	HFT	Crediti vs banche	8.815	8.608	17	253	-	253
	HFT	Crediti vs clientela	500	463	4	7	-	7
	AFS	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	AFS	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	AFS	HTM	-	-	-	-	-	-
	HTM	AFS	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs banche	HTM	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs clientela	HTM	-	-	-	-	-	-
<b>B. Titoli di capitale</b>			-	-	-	-	-	-
	HFT	AFS	-	-	-	-	-	-
	HFT	HTM	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	AFS	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	AFS	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	AFS	HTM	-	-	-	-	-	-
	HTM	AFS	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs banche	HTM	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs clientela	HTM	-	-	-	-	-	-
<b>C. Altre attività finanziarie</b>			9.771	9.771	2.397	-	10	-
	HFT	AFS	9.771	9.771	2.397	-	10	-
	HFT	HTM	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HFT	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	AFS	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	AFS	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	AFS	HTM	-	-	-	-	-	-
	HTM	AFS	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs banche	-	-	-	-	-	-
	HTM	Crediti vs clientela	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs banche	HTM	-	-	-	-	-	-
	Crediti vs clientela	HTM	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>			52.091	50.655	2.129	504	10	504

Con deliberazione dei competenti Organi, la Capogruppo ed un'altra società del Gruppo hanno effettuato, nell'esercizio 2008, alcuni trasferimenti di titoli tra portafogli della proprietà.

Ciò in forza di un emendamento allo IAS 39, adottato in data 15 ottobre 2008 dalla Commissione Europea, che dava la possibilità, tra l'altro, di riclassificare attività finanziarie dal portafoglio di trading, valutate al fair

value con impatti a conto economico, in altri portafogli valutati al costo, al costo ammortizzato o al fair value con impatti a patrimonio netto, al verificarsi e in presenza di particolari condizioni, con un nuovo costo coincidente con il fair value alla data di trasferimento alla nuova categoria.

Tra le altre attività finanziarie di cui alla lettera C della precedente tabella si segnalano le quote del titolo ETF DJES50 LEV MTF detenuto dalla Banca Popolare di Roma S.p.A., il cui valore di iscrizione nell'attivo patrimoniale al 30 giugno 2010, pari al fair value del titolo alla medesima data, ammonta ad Euro 7.681 migliaia. Per tale titolo risultano imputate alla riserva AFS, con segno negativo, rettifiche ritenute non durevoli per Euro 9.508 migliaia di cui Euro 2.407 migliaia riferite al primo semestre 2010 (importi espressi al lordo dell'effetto fiscale).

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

Nel semestre non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

#### A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel semestre non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

#### A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

##### Capogruppo

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	val.bilancio al 31/12/08	fair value al 31/12/08	tasso di interesse effettivo alla data di riclassifica	CASHFLOW (espresso in centesimi)		
									fino a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre i 5 anni
IT0004057953	VEGA RIS CASH CAPP	396.473	quote di OICR	FVPL	AFS	2.005.362,83	1.640.607,24	////	////	////	////
IT0004217714	VEGAGEST MOB RE PORT	100.000	quote di OICR	FVPL	AFS	428.700	346.700	////	////	////	////
IT0004197437	COMM.FIN 3/17 SUB TV	24.000.000	titoli di debito	FVPL	HTM	23.997.086	24.000.000	5,82	5,74	22,95	120,08
IT0004326051	EQUITALIA 12/10 TV	2.900.000	titoli di debito	FVPL	HTM	2.900.000	2.900.000	4,35	3,09	103,09	////
XS0234546538	MERRYL LYNCH 11/20 TM	7.500.000	titoli di debito	FVPL	HTM	5.835.513	4.893.750	5,38	2,53	10,13	120,26
IT0003731012	CARIFAC 30/9/10 4 SUB	3.000.000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.876.510	2.919.600	6,63	4,00	104,00	////
IT0004223712	BP CIVIDALE 4/10 TV	12.000.000	titoli di debito	FVPL	L&R	11.896.125	11.728.800	5,83	5,15	105,15	////
IT0004226509	O.BPS 30/04/2012 TV	3.000.000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.960.254	2.822.700	5,81	5,29	113,24	////
IT0004364920	CENTROSIM 5/14 TV SUB	500.000	titoli di debito	FVPL	L&R	497.963	456.250	6,98	6,77	27,11	106,77
XS0222681552	JPM CHASE 2015 TV	400.000	titoli di debito	FVPL	L&R	362.462	280.400	5,39	3,59	14,37	107,19
XS0285810841	MPS 14/2/2012 TV	2.500.000	titoli di debito	FVPL	L&R	2.462.428	2.362.250	5,78	5,14	112,86	////
					<b>Totale</b>	<b>56.222.403</b>	<b>54.351.057</b>				

##### Altra impresa del Gruppo

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	val.bilancio al 31/12/08	fair value al 31/12/08	tasso di interesse effettivo alla data di riclassifica	CASHFLOW (espresso in centesimi)		
									fino a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre i 5 anni
FR0010468983	ETF DJES50 LEV MTF	546.898	quote di OICR	FVPL	AFS	17.189.004	7.236.554	////	////	////	////
					<b>Totale</b>	<b>17.189.004</b>	<b>7.236.554</b>				

### A.3.2 Gerarchia del fair value

Secondo quanto richiesto dall'International Financial Reporting Standard IFRS 7 - modificato nel novembre 2009, e così come disposto dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, le valutazioni al fair value degli strumenti finanziari sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

Si distinguono i seguenti livelli di fair value:

**Livello 1** – quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo.

**Livello 2** – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato.

**Livello 3** – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Per maggiori dettagli in merito alla determinazione del valore di fair value degli strumenti finanziari, in base alla classificazione di scala gerarchica del fair value come sopra indicata, si fa rimando alla Fair Value Policy riportata nella Parte A.2 – sezione 17 – Altre informazioni.

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2010			31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	332.989	5.366	17.991	204.205	5.726	15.289
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	62.472	126.601	24.426	12.468	129.300	25.230
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>395.461</b>	<b>131.967</b>	<b>42.417</b>	<b>216.673</b>	<b>135.026</b>	<b>40.519</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	12	278	8.013	-	466	4.803
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	10.060
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>278</b>	<b>8.013</b>	<b>-</b>	<b>466</b>	<b>14.863</b>

La specifica delle attività e passività finanziarie presenti nei diversi portafogli, con le relative metodologie di valutazione, è ampiamente riportata nei bilanci individuali delle diverse realtà.

### 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>15.289</b>	-	<b>25.230</b>	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>57.652</b>	-	<b>27</b>	-
2.1. Acquisti	51.748	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico	5.189	-	21	-
- di cui plusvalenze	3.777	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto			3	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	715	-	3	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>54.950</b>	-	<b>831</b>	-
3.1. Vendite	17.498	-	831	-
3.2. Rimborsi	36.504	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico	229	-	-	-
- di cui minusvalenze	223	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto			-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	719	-	-	-
<b>4. Rimanezze finali</b>	<b>17.991</b>	-	<b>24.426</b>	-

Non ci sono stati trasferimenti di strumenti finanziari da e verso il livello 3

### A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	PASSIVITA' FINANZIARIE		
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>	4.803	10.060	-
<b>2. Aumenti</b>	-	3.210	-
2.1. Emissioni	-	-	-
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico	-	3.210	-
- di cui minusvalenze	-	3.210	-
2.2.2. Patrimonio netto			
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	10.060
3.1. Rimborsi	-	-	10.060
3.2. Riacquisti	-	-	-
3.3. Profitti imputati a:			
3.3.1. Conto Economico	-	-	-
- di cui plusvalenze	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto			-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>4. Rimanezze finali</b>	8.013	-	-

Non ci sono stati trasferimenti di strumenti finanziari da e verso il livello 3

### A.3.3 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

Il Gruppo non ha in essere operazioni che hanno richiesto la rilevazione del "day one profit/loss" in conformità a quanto richiesto dallo IAS 39.



**Parte B**

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE  
CONSOLIDATO**

# ATTIVO

## SEZIONE 1

### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2010	31/12/2009
a) Cassa	43 574	42 452
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>43574</b>	<b>42452</b>

## SEZIONE 2

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

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

Voci/Valori	30/06/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	328.645	5.080	9.959	204.085	4.987	10.469
1.1 Titoli strutturati	3	-	-	-	-	117
1.2 Altri titoli di debito	328.642	5.080	9.959	204.085	4.987	10.352
2. Titoli di capitale	705	-	19	112	-	19
3. Quote di O.I.C.R.	3.609	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>332.959</b>	<b>5.080</b>	<b>9.978</b>	<b>204.197</b>	<b>4.987</b>	<b>10.488</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	30	286	8.013	8	739	4.801
1.1 di negoziazione	30	286	8.013	8	472	4.801
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	267	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>30</b>	<b>286</b>	<b>8.013</b>	<b>8</b>	<b>739</b>	<b>4.801</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>332.989</b>	<b>5.366</b>	<b>17.991</b>	<b>204.205</b>	<b>5.726</b>	<b>15.289</b>

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

Voci / Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>343 684</b>	<b>219 541</b>
a) Governi e Banche Centrali	264 685	148 668
b) Altri enti pubblici	62	54
c) Banche	78 937	66 735
d) Altri emittenti		4 084
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>724</b>	<b>131</b>
a) Banche		
b) Altri emittenti:	724	131
- imprese di assicurazione	144	
- società finanziarie	37	38
- imprese non finanziarie	484	7
- altri	59	86
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>3 609</b>	
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri Soggetti		
<b>Totale A</b>	<b>348 017</b>	<b>219 672</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche		
- fair value	8 077	5 226
b) Clientela		
- fair value	252	322
<b>Totale B</b>	<b>8 329</b>	<b>5 548</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>356 346</b>	<b>225 220</b>

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>219 541</b>	<b>131</b>			<b>219 672</b>
<b>B. Aumenti</b>	428 796	5 297	13 104		447 197
B.1 Acquisti	423 114	5 255	13 027		441 396
B.2 Variazioni positive di fair value	684		5		689
B.3 Altre variazioni	4 998	42	72		5 112
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 304 653)</b>	<b>( 4 704)</b>	<b>( 9 495)</b>		<b>( 318 852)</b>
C.1 Vendite	( 238 131)	( 4 527)	( 9 110)		( 251 768)
C.2 Rimborsi	( 61 830)				( 61 830)
C.3 Variazioni negative di fair value	( 3 406)	( 165)	( 375)		( 3 946)
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli					
C.5 Altre variazioni	( 1 286)	( 12)	( 10)		( 1 308)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>343 684</b>	<b>724</b>	<b>3 609</b>		<b>348 017</b>

## SEZIONE 4

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

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

Voci/Valori	30/06/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	52.702	126.601	332	301	129.300	326
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	52.702	126.601	332	301	129.300	326
2. Titoli di capitale	-	-	24.094	-	-	24.904
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-	-	11
2.2 Valutati al costo	-	-	24.094	-	-	24.893
3. Quote di O.I.C.R.	9.770	-	-	12.167	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>62.472</b>	<b>126.601</b>	<b>24.426</b>	<b>12.468</b>	<b>129.300</b>	<b>25.230</b>

La voce "Titoli di capitale" raccoglie le interessenze in società diverse ove il Gruppo non esercita controllo, ovvero influenza notevole.

Di seguito, viene proposto l'elenco delle interessenze in titoli di capitale detenute:

<u>Partecipazione</u>	<u>Valore di Bilancio</u>	<u>% interessenza</u>
Banca d'Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.861	6,48743
Banca del Nord Est Spa	3.150	5,10204
CIS Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	1,00000
Sipro Spa	1.057	14,70647
Chiara Assicurazioni Spa	543	4,56649
GFC Chimica Srl	155	9,00818
Cassa di Risparmio di Cento Spa	130	0,04974
Interporto di Rovigo Spa	57	0,56123
Unitec Srl	45	15,00000
Attiva Spa	39	0,17444
Ferrara Fiere Congressi Srl	35	8,00000
Consorzio Profingest	17	1,38376
Caricese Spa	10	0,26678
Hts High Technology Spa	6	6,45161
Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali	4	3,73832
Farnese Finanziaria Srl	3	10,00000
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	2	3,84615
Istituto Centrale Banche Popolari Spa	1	0,00040
AMP – Film & Packaging Spa	0	15,00000
Nylco Srl in liquidazione	0	15,00000
Cpower Srl in liquidazione	0	4,69700
Saff Spa in liquidazione	0	15,45317
Eurocassa Sim Spa in liquidazione	0	0,58900
<b>Totale</b>	<b>24.094</b>	

Quanto appostato alla riga "Titoli di debito" fa invece riferimento a prestiti obbligazionari emessi da banche.

Le quote di OICR sono costituite da:

- per 2.089 migliaia di euro da fondi comuni di investimenti della società Vegagest SGR, entro cui la Capogruppo detiene una partecipazione rilevante del 30,52%;
- per 7.681 migliaia di euro dal titolo Etf Dj Euro Stoxx 50 detenuto da una controllata.

Si ricorda che tali titoli, inizialmente iscritti tra le attività finanziarie di negoziazione, in data 1° luglio 2008 furono riclassificati fra le attività finanziarie disponibili per la vendita in quanto si ritennero applicabili i presupposti per le "rare circostanze" così come definite dal Regolamento 1004 della Commissione Europea a parziale modifica dello IAS 39.

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

Voci / Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>179 635</b>	<b>129 927</b>
a) Governi e Banche Centrali	52 702	301
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	126 933	129 626
d) Altri soggetti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>24 094</b>	<b>24 904</b>
a) Banche	12 759	13 569
b) Altri emittenti:	11 335	11 335
- imprese di assicurazione	543	543
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie	10 792	10 792
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>9 770</b>	<b>12 167</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>213 499</b>	<b>166 998</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>129 927</b>	<b>24 904</b>	<b>12 167</b>		<b>166 998</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174 960</b>	<b>21</b>	<b>10</b>		<b>174 991</b>
B.1 Acquisti	173 040				173 040
B.2 Variazioni positive di fair value	6		10		16
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni	1 914	21			1 935
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 125 252)</b>	<b>( 831)</b>	<b>( 2 407)</b>		<b>( 128 490)</b>
C.1 Vendite	( 118 769)	( 831)			( 119 600)
C.2 Rimborsi					
C.3 Variazioni negative di fair value	( 2 226)		( 2 407)		( 4 633)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli					
C.6 Altre variazioni	( 4 257)				( 4 257)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>179 635</b>	<b>24 094</b>	<b>9 770</b>		<b>213 499</b>

Quanto appostato alla riga C.3 –Variazioni negative di fair value-, di cui alla colonna “titoli di debito”, fa riferimento:

- per 337 migliaia di euro a titoli di stato presenti nel portafoglio della Capogruppo;
- per 1.848 migliaia di euro a titoli di primarie controparti bancarie nazionali presenti nel portafoglio della Capogruppo
- il residuo di 41 migliaia di euro a titoli di stato nel portafoglio di una controllata

Per quanto attiene invece all’importo di 2.407 migliaia di euro di cui alla colonna “quote di OICR”, esso si riferisce interamente alla svalutazione di quote dello strumento denominato “ETF DJ Stoxx 50” detenuto dalla controllata Banca Popolare di Roma.

Le righe B.3 e C.5 “altre variazioni” comprendono ratei interessi e utili/perdite di compravendita.

Le “vendite” di titoli di capitale si riferiscono alla dismissione nell’aprile 2010 dell’intera partecipazione detenuta dalla Capogruppo entro la Banca della Provincia di Macerata Spa, percentualmente pari al 3,31%, iscritta in bilancio per 810 migliaia di euro. L’operazione ha generato un utile di 21 migliaia di euro;

## SEZIONE 5

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2010				Totale 31/12/2009			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	225.367	204.100	6.201	11.041	120.517	108.265	1.274	11.482
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	225.367	204.100	6.201	11.041	120.517	108.265	1.274	11.482
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda

FV=fair value

VB=valore di bilancio

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

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>225 367</b>	<b>120 517</b>
a) Governi e Banche centrali	117 786	77 528
b) Altri enti pubblici	11 417	11 595
c) Banche	96 164	31 394
d) Altri emittenti		
<b>2. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>225 367</b>	<b>120 517</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>221 342</b>	<b>121 021</b>

#### 5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>120 517</b>		<b>120 517</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>106 687</b>		<b>106 687</b>
B.1 Acquisti	103 252		103 252
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	3 435		3 435
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 1 837)</b>		<b>( 1 837)</b>
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	( 168)		( 168)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	( 1 669)		( 1 669)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>225 367</b>		<b>225 367</b>

## SEZIONE 6

### CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

#### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>72 215</b>	<b>227 133</b>
1. Depositi vincolati		150 000
2. Riserva obbligatoria	72 215	77 133
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>239 696</b>	<b>445 965</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	87 023	50 274
2. Depositi vincolati	30 003	290 073
3. Altri finanziamenti	31 999	7
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	31 999	7
4. Titoli di debito	90 671	105 611
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	90 671	105 611
<b>Total (valore di bilancio)</b>	<b>311 911</b>	<b>673 098</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>311 834</b>	<b>672 767</b>

#### 6.3 Locazione finanziaria

La Capogruppo ha in essere tre contratti di leasing per importi limitati. La Controllata Commercio & Finanza Spa è controparte per la quasi totalità dei rapporti contrattuali. I relativi rapporti infragruppo sono stati elisi.

## SEZIONE 7

### CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	670.360	177.105	714.998	157.240
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	2.500.165	276.912	1.978.318	252.547
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	44.542	1.842	42.777	2.071
5. Leasing finanziario	1.117.669	164.042	1.203.336	160.515
6. Factoring	201.183	1.352	243.982	1.039
7. Altre operazioni	727.523	156.150	1.351.696	139.916
8. Titoli di debito	500	-	500	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	500	-	500	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>5.261.942</b>	<b>777.403</b>	<b>5.535.607</b>	<b>713.328</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>5.422.954</b>	<b>777.519</b>	<b>5.556.705</b>	<b>713.364</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito</b>	500	-	500	-
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti	500	-	500	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-
- imprese finanziarie	500	-	500	-
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	5.261.442	777.403	5.535.107	713.328
a) Governi	719	-	3.066	-
b) Altri Enti pubblici	103.406	-	121.575	-
c) Altri soggetti	5.157.317	777.403	5.410.466	713.328
- imprese non finanziarie	2.686.493	392.594	2.864.152	337.536
- imprese finanziarie	1.376.132	294.223	1.436.210	290.689
- assicurazioni	454	149	108	145
- altri	1.094.238	90.437	1.109.996	84.958
<b>Totale</b>	5.261.942	777.403	5.535.607	713.328

## SEZIONE 10

### LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
B. Imprese					
1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	Influenza notevole	Cassa di Risparmio di Ferrara Spa	30,52355	30,52355

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.2 sottoposte a influenza notevole						
1. Vegagest SGR S.p.A.	30.622	23.722	(4.864)	24.136	7.646	

I valori indicati si riferiscono al Bilancio Consolidato al 31/12/2009.

Come da istruzioni di Banca d'Italia, il totale dei ricavi corrisponde alla somma delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo delle imposte.

Nella colonna Patrimonio Netto è indicato l'ammontare del patrimonio netto della società, comprensivo del risultato di esercizio.

Nella voce sono ricomprese anche le interessenze detenute nelle seguenti società dalla controllata Commercio & Finanza Spa. Esse non vengono ricomprese nel perimetro di consolidamento, in quanto detenute per percentuali di interessenza inferiori al 20%, ma sulle quali la controllata esercita influenza notevole:

<b>Denominazione</b>	<b>Valore di bilancio</b>	<b>% di partecipazione</b>	<b>Sede</b>
CF Service Emilia Romagna Srl	1,0	10%	Bologna
CF Service Piemonte Srl	4,2	10%	Torino
CF Service Napoli 2 Srl	1,0	10%	Napoli
CF Service Calabria Srl	0,4	4%	Cosenza
CF Service Rende Srl	1,0	10%	Rende
CF Service Lazio Srl	0,4	4%	Roma
CF Service Sicilia Srl	0,4	4%	Catania
CF Service Campania Srl	0,4	4%	Napoli
CF Service Salerno SRL	1,0	10%	Salerno
CF Service Lombardia Srl	5,9	10%	Milano
CF Service Abruzzo Srl	1,0	10%	Pescara
CF Service Messina Srl	1,0	10%	Messina
CF Service Puglia Srl	6,4	4%	Bari
<b>Totale</b>	<b>24,1</b>		

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>7 671</b>	<b>9 099</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Acquisti		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 109)</b>	<b>( 1 428)</b>
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni	( 109)	( 1 428)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>7 562</b>	<b>7 671</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

Le rettifiche totali per 70 migliaia di euro, rilevate negli anni precedenti, si riferiscono alla società Aci Rent Spa in liquidazione, detenuta per il 35% dalla controllata Creverbanca Spa.

Le altre variazioni attengono alla variazione del valore al patrimonio netto della partecipazione entro la società Vegagest Sgr Spa, calcolata in base agli ultimi dati disponibili comunicati dalla Società stessa.

## SEZIONE 12

### ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

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

Attività/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>89 383</b>	<b>91 089</b>
a) terreni	19 958	19 958
b) fabbricati	53 710	54 237
c) mobili	9 211	9 545
d) impianti elettronici	2 479	2 920
e) altre	4 025	4 429
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>	<b>22 466</b>	<b>23 543</b>
a) terreni		
b) fabbricati	618	630
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre	21 848	22 823
<b>Totale A</b>	<b>111 849</b>	<b>114 542</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>3 950</b>	<b>3 968</b>
a) terreni	1 456	1 456
b) fabbricati	2 494	2 512
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>	<b>3 950</b>	<b>3 968</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>115 799</b>	<b>118 510</b>

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile, indicata come di seguito con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

Arredi e Macchinari vari:	15%, ovvero 6 anni ed 8 mesi
Attrezzature blindate, Macchine elettroniche, Automezzi interni:	20%, ovvero 5 anni;
Mobilio:	12%, ovvero 8 anni e 4 mesi;
Impianti di allarme:	30%, ovvero 3 anni e 4 mesi
Impianti di sollevamento:	7,5%, ovvero 13 anni e 4 mesi
Autovetture:	25%, ovvero 4 anni

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo.

Per quanto attiene gli immobili di proprietà, come per gli altri beni materiali, l'ammortamento avviene adottando come criterio il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile. Quest'ultima è stata determinata cespite per cespite da un perito indipendente.

12.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

Attività/Valori	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>7 441</b>	<b>7 518</b>
a) terreni	298	298
b) fabbricati	7 037	7 114
c) mobili	106	106
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale A</b>	<b>7 441</b>	<b>7 518</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 locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>		
<b>Totale (A + B)</b>	<b>7 441</b>	<b>7 518</b>

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>20 256</b>	<b>86 811</b>	<b>29 808</b>	<b>16 738</b>	<b>49 296</b>	<b>202 909</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		( 24 830)	( 20 157)	( 13 818)	( 22 044)	( 80 849)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>20 256</b>	<b>61 981</b>	<b>9 651</b>	<b>2 920</b>	<b>27 252</b>	<b>122 060</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>135</b>	<b>607</b>	<b>168</b>	<b>2 241</b>	<b>3 151</b>
B.1 Acquisti			607	168	465	1 240
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		127				127
B.3 Riprese di valore		8			1 776	1 784
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						
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>( 751)</b>	<b>( 941)</b>	<b>( 620)</b>	<b>( 3 609)</b>	<b>( 5 921)</b>
C.1 Vendite			( 46)		( 96)	( 142)
C.2 Ammortamenti		( 751)	( 895)	( 620)	( 852)	( 3 118)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:					( 35)	( 35)
a) patrimonio netto						
b) conto economico					( 35)	( 35)
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					( 2 626)	( 2 626)
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>20 256</b>	<b>61 365</b>	<b>9 317</b>	<b>2 468</b>	<b>25 884</b>	<b>119 290</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		( 25 582)	( 21 043)	( 14 409)	( 22 920)	( 83 954)
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>20 256</b>	<b>86 947</b>	<b>30 360</b>	<b>16 888</b>	<b>48 793</b>	<b>203 244</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>						

La sottovoce E –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

<b>30/06/2010</b>		
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1 456</b>	<b>2 512</b>
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>( 18)</b>
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		<b>( 18)</b>
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze cambio negative		
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1 456</b>	<b>2 494</b>
E. Valutazione al fair value	1 654	2 710

Il fair value esposto riviene da un aggiornamento, riferito al 31 dicembre 2007 e curato da un professionista esterno, della perizia a base delle rivalutazioni sviluppate nell'anno 2005.

Tenuto conto dell'andamento del mercato immobiliare, si ritiene che i valori di fair value attuale non si discostino in maniera significativa da quanto esposto.

**SEZIONE 13**  
**ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130**

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	30/06/2010		31/12/2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>				
A.1.1 di pertinenza del gruppo		58 189		58 189
A.1.2 di pertinenza dei terzi		55		55
<b>A.2 Altre attività immateriali:</b>				
A.2.1 Attività valutate al costo	373		526	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	373		526	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>373</b>	<b>58 244</b>	<b>526</b>	<b>58 244</b>

Si precisa che la voce avviamento, pari a 58.244 migliaia di euro, è riferita alle seguenti entità:

- Banca Popolare di Roma S.p.A. per 17.940 migliaia di euro, di cui 15.069 migliaia di euro già iscritte a tale titolo nel bilancio individuale della controllata ed 2.871 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Banca di Treviso S.p.A. per 867 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Banca Modenese S.p.A. per 30.367 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Banca Farnese S.p.A. per 6.296 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Immobiliare Cacciatore S.r.l. per 244 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A. per 2.530 migliaia di euro derivanti dal consolidamento.

Il processo di *Impairment Test* degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato, con l'assistenza di un consulente esterno, è stato svolto in conformità ai contenuti dello IAS 36, con riferimento alla data del 31 dicembre 2009.

Si precisa che durante il semestre, nonostante le controllate suddette presentino risultati in calo rispetto ai dati di budget, non sono stati identificati indicatori di impairment relativamente al valore di iscrizione degli avviamenti, anche in considerazione delle logiche sottostanti alle metodologie di valutazione utilizzate in sede di impairment test al 31 dicembre 2009. Peraltro tali valutazioni, anche in considerazione dell'andamento del contesto economico generale e del sistema bancario, presentano profili di incertezza nella determinazione delle assunzioni e dei parametri utilizzati per le stime.

### 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>63 626</b>			<b>2 133</b>		<b>65 759</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	( 5 382)			( 1 607)		( 6 989)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>58 244</b>			<b>526</b>		<b>58 770</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>64</b>		<b>64</b>
B.1 Acquisti				64		64
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>				<b>( 217)</b>		<b>( 217)</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				( 217)		( 217)
- ammortamenti				( 217)		( 217)
- svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>58 244</b>			<b>373</b>		<b>58 617</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	( 5 382)			( 1 825)		( 7 207)
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>63 626</b>			<b>2 198</b>		<b>65 824</b>
F. Valutazione al costo						

#### Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

La sottovoce F –Valutazione al costo- non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value.

### 13.3 Altre informazioni

Le attività immateriali a durata limitata si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni.

## SEZIONE 14

### LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

#### 14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

##### *In contropartita al conto economico*

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>		
Crediti verso banche e clientela	65 186	58 926
Immobilizzazioni materiali e immateriali	978	1 044
Fondi rischi e oneri	2 494	2 538
Fondi oneri contrattuali	247	247
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	5	242
Fondo Trattamento Fine Rapporto	101	101
Perdite fiscali	1 681	1 582
Altre componenti	2 201	1 610
<b>Totale</b>	<b>72 893</b>	<b>66 290</b>

##### *In contropartita al patrimonio netto*

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>		
Crediti verso banche e clientela		
Immobilizzazioni materiali e immateriali		
Fondi rischi e oneri		
Fondi oneri contrattuali		
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	3 314	2 413
Fondo Trattamento Fine Rapporto	43	43
Perdite fiscali		
Altre componenti	30	36
<b>Totale</b>	<b>3 387</b>	<b>2 492</b>

Le imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale sono riferite principalmente all'accantonamento al fondo svalutazione crediti eccedente la quota fiscalmente deducibile, così come previsto dall'art. 106 comma 3 del TUIR, e sono recuperabili nei prossimi esercizi fino al 2027.

Nell'ambito della determinazione del carico fiscale al 30 giugno 2010, è stata svolta un'analisi i cui risultati fanno ritenere presenti le condizioni necessarie previste dal principio contabile IAS 12 per l'iscrizione del credito per imposte anticipate, in attesa della predisposizione, attualmente in corso, del piano pluriennale di gruppo.

## 14.2 Passività per imposte differite: composizione

### In contropartita al conto economico

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>		
Plusvalenze rateizzate	165	206
Immobilizzazioni materiali e immateriali	691	549
Beni immobili	249	251
Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strur	6	6
Fondo Trattamento Fine Rapporto	70	72
Altre componenti	910	868
<b>Totale</b>	<b>2 091</b>	<b>1 952</b>

### In contropartita al patrimonio netto

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
<b>Derivano da:</b>		
Plusvalenze rateizzate		
Immobilizzazioni materiali e immateriali		
Beni immobili		
Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strur	1 127	1 727
Fondo Trattamento Fine Rapporto		135
Altre componenti	136	
<b>Totale</b>	<b>1 263</b>	<b>1 862</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>66 290</b>	<b>43 559</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>8 277</b>	<b>43 705</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	8 277	43 690
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	8 277	43 690
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		15
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 1 674)</b>	<b>( 20 974)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	( 1 674)	( 16 866)
a) rigiri	( 1 674)	( 16 866)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		( 4 108)
<b>4. Importo finale</b>	<b>72 893</b>	<b>66 290</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1 952</b>	<b>2 412</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>194</b>	<b>1 485</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	194	1 471
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	194	1 471
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		14
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 55)</b>	<b>( 1 945)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	( 55)	( 1 908)
a) rigiri	( 55)	( 1 908)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		( 37)
<b>4. Importo finale</b>	<b>2 091</b>	<b>1 952</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>2 492</b>	<b>2 958</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>905</b>	<b>503</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	905	503
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre	905	503
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 10)</b>	<b>( 969)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	( 10)	( 968)
a) rigiri	( 10)	( 968)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		( 1)
<b>4. Importo finale</b>	<b>3 387</b>	<b>2 492</b>

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

	Totale 30/06/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1 862</b>	<b>486</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1</b>	<b>1 390</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1	1 390
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1	1 390
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>( 600)</b>	<b>( 14)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	( 600)	( 14)
a) rigiri	( 600)	( 14)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>1 263</b>	<b>1 862</b>

#### 14.7 Altre informazioni

La Capogruppo, essendo in possesso dei parametri richiesti, nel corso dell'esercizio 2004, rinnovato nel 2007, ha aderito ai sensi degli art. 117 e 129 del TUIR e del D.M. del 9 giugno 2004, al regime di tassazione di gruppo nazionale con le Società consolidate Commercio e Finanza Spa e Banca Popolare di Roma Spa.

Nel corso dell'esercizio 2006, rinnovato nel 2009, è stata presentata la comunicazione relativa all'ampliamento dei soggetti consolidati inserendo nel regime di tassazione di gruppo le Società Banca di Treviso Spa, Banca Modenese Spa, Banca Farnese Spa e Finproget Spa. Inoltre nel corso dell'esercizio 2007 il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate CARIFE SIM Spa e Crever Banca Spa e nel corso dell'esercizio 2009 il regime è stato esteso alle controllate Immobiliare Cacciatore Srl e Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa.

Il rapporto tra le società aderenti al consolidato fiscale risulta disciplinato da uno specifico contratto, approvato e sottoscritto da tutte le società consolidate, il quale prevede il riconoscimento totale dell'importo calcolato sulle perdite o sugli utili fiscali trasferiti ad aliquote IRES vigenti.

Tale normativa è stata integrata dal Decreto Legge 112/2008, che ha introdotto una indeducibilità parziale degli interessi passivi. Tale indeducibilità risulta attenuata per i soggetti in regime di consolidato fiscale, a cui ha aderito anche il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara. In particolare l'ammontare complessivo degli interessi passivi maturati in capo ai soggetti partecipanti al consolidato a favore di altri soggetti partecipanti sono integralmente deducibili sino a concorrenza degli interessi passivi maturati in capo ai soggetti partecipanti al consolidato a favore di soggetti estranei al consolidato. In tali casi viene riconosciuto in capo alla società che ha sostenuto gli interessi passivi un importo calcolato sulla base delle aliquote fiscali IRES vigenti.

## SEZIONE 15

### ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 150 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

#### 15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Attività finanziarie		
A.2 Partecipazioni		
A.3 Attività materiali		
A.4 Attività immateriali		
A.5 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>		
<b>B. Gruppi di attività in via di dismissione</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	985	1 217
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche	1 787	254
B.6 Crediti verso clientela	381 275	375 219
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali	689	800
B.9 Attività immateriali	6	9
B.10 Altre attività	13 985	14 306
<b>Totale B</b>	<b>398 727</b>	<b>391 805</b>
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>		
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela	202 282	173 215
D.3 Titoli in circolazione	80 920	102 499
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value		
D.6 Fondi	503	507
D.7 Altre passività	9 349	5 513
<b>Totale D</b>	<b>293 054</b>	<b>281 734</b>

#### 15.2 Altre informazioni

Gli importi indicati nella tabella 15.1 si riferiscono alle principali componenti patrimoniali di Banca di Treviso Spa per la quale sono in corso trattative per la cessione, come più ampiamente descritto alla sezione 3 delle Politiche Contabili –Parte A.

**SEZIONE 16**  
**ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160**

*16.1 Altre attività: composizione*

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	80	113
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente	16	10
Assegni di c/c tratti su terzi	10 499	9 536
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	5 940	7 697
Costi in attesa di imputazione definitiva	1 019	1 284
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati	5	6
Esattorie e ricevitorie: altre partite	4 997	5 339
Altre partite in corso di lavorazione	10 064	11 476
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	27 753	26 098
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	3 926	3 926
Effetti propri in portafoglio	3 561	2 566
Effetti di terzi insoluti non riferibili né al cliente, né al rapporto	183	439
Partite viaggianti	32 414	36 094
Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi	3 254	3 809
Ratei e risconti non ricondotti	17 499	11 275
Aggiustamenti da consolidamento attivi	184 989	219 666
Crediti per consolidato fiscale		
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	8	9
Partite fiscali varie	12 783	16 846
<b>TOTALE</b>	<b>318 990</b>	<b>356 189</b>

# PASSIVO

## SEZIONE 1

### DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2010	31/12/2009
<b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>	<b>51 079</b>	<b>67 740</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>535 898</b>	<b>437 257</b>
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	4 729	19 231
2.2 Depositi vincolati	256 086	143 143
2.3. Finanziamenti	275 059	274 861
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	275 059	274 861
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	24	22
<b>Totale</b>	<b>586 977</b>	<b>504 997</b>
<b>Fair value</b>	<b>586 978</b>	<b>504 966</b>

## SEZIONE 2

### DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2010	31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	3 090 966	3 260 368
2. Depositi vincolati		
3. Finanziamenti	120 807	174 054
3.1 pronti contro termine passivi	120 807	174 054
3.2 altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	58 432	70 722
<b>Totale</b>	<b>3 270 205</b>	<b>3 505 144</b>
<b>Fair value</b>	<b>3 267 386</b>	<b>3 487 531</b>

#### 2.5 Debiti per leasing finanziario

La Capogruppo ha in essere tre contratti di leasing per importi limitati. La Controllata Commercio & Finanza Spa è controparte per la quasi totalità dei rapporti contrattuali. I relativi rapporti infragruppo sono stati elisi.

### SEZIONE 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

#### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2010				Totale 31/12/2009			
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. obbligazioni	2.770.986	426.108	304.146	1.214.898	2.975.484	233.265		2.756.108
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	2.770.986	426.108	304.146	1.214.898	2.975.484	233.265		2.756.108
2. altri titoli	361.406	-	-	361.419	324.666	-	21.829	302.856
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	361.406	-	-	361.419	324.666	-	21.829	302.856
<b>Totale</b>	<b>3.132.392</b>	<b>426.108</b>	<b>304.146</b>	<b>1.576.317</b>	<b>3.300.150</b>	<b>233.265</b>	<b>21.829</b>	<b>3.058.964</b>

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 195.002 migliaia di euro.

Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Emittente	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN IT0004064538	Capogruppo	77.000	77.323	01/08/2006	01/08/2016
ISIN IT0004119605	Capogruppo	38.708	38.720	01/12/2006	01/12/2016
ISIN IT0004291891	Capogruppo	65.434	65.411	14/12/2007	14/12/2017
ISIN IT0004327513	Banca Treviso	13.455	13.548	17/03/2008	17/03/2014
<b>Totali</b>		<b>199.624</b>	<b>195.002</b>		

La controllata Commercio & Finanza Spa ha pure emesso prestiti subordinati per nominali 24.000 migliaia di euro, tutti sottoscritti dalla Capogruppo. Di conseguenza, gli stessi sono stati oggetto di elisione.

Risultano pure oggetto di elisione nominali 545 migliaia di euro del prestito subordinato emesso dalla Banca di Treviso S.p.A., presente per un controvalore di 511 migliaia di euro tra i titoli presenti entro la Riga 20 del Bilancio –Attività finanziarie detenute per la negoziazione- della Capogruppo.

## SEZIONE 4

### PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

#### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2010					31/12/2009				
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.11 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.12 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		12	278	8.013		-	466	4.803		
1.1 Di negoziazione		12	278	8.013		-	466	4.803		
1.2 Connessi con la fair value option		-	-	-		-	-	-		
1.3 Altri		-	-	-		-	-	-		
2. Derivati creditizi		-	-	-		-	-	-		
2.1 Di negoziazione		-	-	-		-	-	-		
2.2 Connessi con la fair value option		-	-	-		-	-	-		
2.3 Altri		-	-	-		-	-	-		
<b>Totale B</b>		<b>12</b>	<b>278</b>	<b>8.013</b>		<b>-</b>	<b>466</b>	<b>4.803</b>		
<b>Totale (A+B)</b>		<b>12</b>	<b>278</b>	<b>8.013</b>		<b>-</b>	<b>466</b>	<b>4.803</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	30/06/2010					31/12/2009				
	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>	-	-	-	-	-	9.735	-	-	10.060	10.062
3.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	9.735	-	-	10.060	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	<b>9.735</b>	-	-	<b>10.060</b>	<b>10.062</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

Gli effetti economici conseguenti alla classificazione degli strumenti finanziari tra le "passività finanziarie valutate al fair value" vengono considerati integralmente di competenza dell'esercizio in corso.

Il "fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio" è determinato con l'attualizzazione dei flussi futuri al tasso "risk free".

### 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>B. Aumenti</b>				
B1. Emissioni				
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di fair value				
B4. Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>				
C1. Acquisti			( 10 060)	( 10 060)
C2. Rimborsi			( 10 060)	( 10 060)
C3. Variazioni negative di fair value				
C4. Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>				
			( 10 060)	( 10 060)

### SEZIONE 8

#### PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

### SEZIONE 9

#### PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Vedi sezione 15 dell'attivo.

### SEZIONE 10

#### ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

##### 10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	30/06/2010	31/12/2009
Partite viaggianti tra filiali italiane	1 658	645
Acconti versati su crediti a scadere	25	4
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	139	138
Importi da versare al fisco	13 876	8 100
Somme a disposizione della clientela	29 873	25 703
Partite in corso di lavorazione	63 160	62 343
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	52 006	49 523
Partite creditorie per valuta di regolamento	356	62
Partite definitive non imputabili ad altre voci	59 537	23 313
Ratei e risconti passivi non ricondotti	8 321	1 647
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	1 654	1 083
Differenze da consolidamento	192 549	225 946
<b>Totale</b>	<b>423 154</b>	<b>398 507</b>

## SEZIONE 11

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

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

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>25 573</b>	<b>26 593</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>621</b>	<b>1 390</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	617	1 388
B.2 Altre variazioni in aumento	4	2
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 562)</b>	<b>( 2 410)</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	( 559)	( 1 255)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	( 3)	( 1 155)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>25 632</b>	<b>25 573</b>

#### 11.2 Altre informazioni

I parametri utilizzati al fine della determinazione del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto sono i seguenti:

- tasso di inflazione: stante l'attuale situazione del mercato economico finanziario, fatto riferimento alla proiezione ISTAT, a quanto espresso nelle linee guida dell'Ordine Nazionale degli Attuari ed al Documento di Programmazione Economica e Finanziari (DPEF), è stato posto pari al 2%;
- tasso di attualizzazione: come previsto dal Paragrafo 78 dello IAS 19, il tasso di interesse utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato con riferimento alla curva dei rendimenti medi risultante nel mese della data di valutazione dei titoli di Stato in circolazione alla stessa data ed aventi durata comparabile a quella residua del collettivo di lavoratori utilizzato; per la valutazione si è utilizzato un tasso annuo costante pari al 4,10%
- tasso annuo incremento pari al TFR; come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, il Trattamento di Fine Rapporto si rivaluta ogni anno ad un tasso pari al 75% dell'inflazione, più un punto e mezzo percentuale, ovvero, il 3%

## SEZIONE 12

### FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

#### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	30/06/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	10 378	10 773
2. Altri fondi per rischi ed oneri	9 868	10 107
2.1 controversie legali	6 857	6 966
2.2 oneri per il personale	1 041	1 083
2.3 altri	1 970	2 058
<b>Totale</b>	<b>20 246</b>	<b>20 880</b>

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>10 773</b>	<b>10 107</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>215</b>	<b>1 011</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	215	1 011
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>( 610)</b>	<b>( 1 250)</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	( 610)	( 1 250)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>10 378</b>	<b>9 868</b>

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Il Fondo, interamente attribuibile alla Capogruppo, è integrativo delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS. Il regolamento, stabilito tramite il contratto collettivo aziendale, prevede che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa secondo modalità di calcolo stabilite con la convenzione del 20/09/1995 nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sul fondo viene effettuata annualmente una verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate e con i contributi futuri degli attivi, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Per la Capogruppo, I fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dal residuo del fondo per oneri contrattuali del personale dipendente per 859 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per complessivi 5.265 migliaia di euro e da un fondo costituito a fronte di oneri riferibili al contratto di cessione del 2006 ad Equitalia Spa della società Sifer Spa, esercente l'attività di riscossione tributi nell'ambito della Provincia di Ferrara, per 463 migliaia di euro. Tra le società del gruppo, significativi sono i fondi per rischi ed oneri riferibili alla Commercio & Finanza Spa, ammontanti complessivamente a 3.025 migliaia di euro, suddivisi tra fondo per vertenza personale per 141 migliaia di euro, fondi per vertenze legali per 1.490 migliaia di euro ed altri fondi per 1.394 migliaia di euro.

Di seguito, viene esposta la dinamica per il Gruppo segnata dagli "Altri Fondi per Rischi ed Oneri :

Esistenze iniziali	10.106
Aumenti per accantonamenti per revocatore e cause legali	1.012
<u>Diminuzioni per utilizzo a fronte di revocatore e cause legal:</u>	<u>1.250</u>
Esistenze finali	9.868

## SEZIONE 15

### PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

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

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Capitale</b>				
A.1 azioni ordinarie	179 283		179 283	179 283
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
<b>Totale</b>	<b>179 283</b>		<b>179 283</b>	<b>179 283</b>

#### B. Azioni proprie

- B.1 azioni ordinarie
- B.2 azioni privilegiate
- B.3 azioni altre

#### Totale

#### 15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>34 744 858</b>	
- interamente liberate	34 744 858	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>34 744 858</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>34 744 858</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	34 744 858	
- interamente liberate	34 744 858	
- non interamente liberate		

### 15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari al 31 giugno 2010 a 34.744.858, dal valore nominale unitario pari ad Euro 5,16 e così per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 179.283.467,28. Non sussistono azioni proprie riacquistate.

## SEZIONE 16

### PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210

#### 16.1 Strumenti di capitale: composizione e variazione annue

Il patrimonio di pertinenza di terzi presenta la seguente composizione:

Voci/Valori	30/06/2010	31/12/2009
1. Capitale	44 768	46 050
2. Sovrapprezzi di emissione	7 935	8 357
3. Riserve	( 10 408)	( 5 195)
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	( 28)	( 17)
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	( 1 536)	( 5 316)
<b>Totale</b>	<b>40 731</b>	<b>43 879</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2010	31/12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	50 604	53 823
a) banche	6 795	6 795
b) clientela	43 809	47 028
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	383 041	390 415
a) banche	8 027	9 008
b) clientela	375 014	381 407
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	240 365	241 165
a) banche	64 975	18 963
i) a utilizzo certo	63 373	18 963
ii) a utilizzo incerto	1 602	
b) clientela	175 390	222 202
i) a utilizzo certo	1 998	5 454
ii) a utilizzo incerto	173 392	216 748
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>674 010</b>	<b>685 403</b>

Con riferimento agli altri impegni si segnala, riferibile interamente alla Capogruppo, l'emissione di una put option a favore degli azionisti di Banca Farnese S.p.A., iscritti a Libro Soci prima dell'operazione di aumento del capitale sociale della partecipata conclusosi agli inizi di luglio del 2009. Ciò in forza dei patti parasociali stipulati in data 21 settembre 2005 tra la Cassa e l'Associazione degli Azionisti di Banca Farnese, a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto del 51% del capitale sociale della Banca. I patti prevedono il riconoscimento, da parte della Cassa ed a favore degli altri azionisti, del diritto di opzione di vendita in un'unica soluzione ad un prezzo pari ad Euro 9 per ogni azione di Banca Farnese, esercitabile in coincidenza della data di scadenza del quarto anno di validità dei patti (21 settembre 2009) e fino alla scadenza del quinto anno (21 settembre 2010).

Si segnala che al 22 luglio 2010, termine ultimo per la comunicazione dell'esercizio dell'opzione previsto dai suddetti patti, l'intenzione di esercitare l'opzione era stata comunicata da 463 azionisti per corrispondenti n. 597.778 azioni (su complessive n. 643.621 azioni oggetto della put).

Di queste, alla data del 30 giugno 2010, risultavano esercitate opzioni su n. 455.063 azioni, rappresentative dell'8,4% del capitale, per un corrispettivo di 4.095 migliaia di euro.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo	
	30/06/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	115 468	159 700
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	129 414	134 637
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	229 545	42 520
5. Crediti verso banche	7 387	4 130
6. Crediti verso clientela	20 541	9 016
7. Attività materiali		

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2010
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	<b>6 338</b>
<b>a) Acquisti</b>	<b>3 169</b>
- Regolati	3 169
- Non regolati	
<b>b) Vendite</b>	<b>3 169</b>
- Regolate	3 169
- Non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	<b>647 916</b>
- Individuali	647 916
- Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>12 748 102</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	796 114
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. Altri titoli	796 114
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	4 857 546
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 142 509
2. Altri titoli	3 715 037
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	5 741 100
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1 353 342
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>1 056 847</b>

**Parte C**

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO  
CONSOLIDATO**

## SEZIONE 1

### GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2010	30/06/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2 547		10	2 557	1 817
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3 592			3 592	3 348
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2 607			2 607	563
5. Crediti verso banche	1 667	819		2 486	4 859
6. Crediti verso clientela	14	105 843	1	105 858	154 457
7. Derivati di copertura					
8. Altre attività			15	15	88
<b>Totale</b>	<b>10 427</b>	<b>106 662</b>	<b>26</b>	<b>117 115</b>	<b>165 132</b>

#### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2010
- su attività in valuta	309

##### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

	30/06/2010
- su operazioni di leasing finanziario	25 520

Gli interessi attivi per operazioni di leasing finanziario fanno riferimento esclusivamente alla controllata Commercio & Finanza S.p.A.

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30/06/2010	30/06/2009
2. Debiti verso banche	2 104			2 104	5 254
3. Debiti verso clientela	18 173			18 173	34 606
4. Titoli in circolazione		24 942		24 942	39 733
6. Passività finanziarie valutate al fair value		14		14	680
<b>Totale</b>	<b>20 277</b>	<b>24 956</b>		<b>45 233</b>	<b>80 273</b>

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	30/06/2010
su passività finanziarie in valuta	88

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

	30/06/2010
su operazioni di leasing finanziario	3

## SEZIONE 2 LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie rilasciate	926	929
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	8 843	8 758
1. negoziazione di strumenti finanziari	350	414
2. negoziazione di valute	15	11
3. gestioni di portafogli	1 843	1 608
3.1. individuali	1 843	1 608
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	295	346
5. banca depositaria	565	495
6. collocamento di titoli	3 790	3 325
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	1 127	1 317
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	858	1 242
9.1. Gestioni di portafogli	2	7
9.1.1. Individuali	2	7
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	856	1 235
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	7 983	7 676
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	560	769
f) servizi per operazioni di factoring	353	1 291
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	8 421	9 603
j) altri servizi	14 160	6 198
<b>Totale</b>	<b>41 246</b>	<b>35 224</b>

Si segnala che alla riga i) tenuta e gestione dei conti correnti, per il dato al 30/06/2009 è stato ricondotto l'importo delle commissioni su conti correnti prima ricompreso tra gli altri proventi di gestione. Tale riclassifica è dovuta alle modifiche normative introdotte dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 - 1°aggiornamento del 18 novembre 20 09.

## 2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	30/06/2010	30/06/2009
a) garanzie ricevute	31	105
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1 324	1 484
1. negoziazione di strumenti finanziari	1 013	1 047
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli	74	55
3.1. proprie		
3.2. delegate da terzi	74	55
4. custodia e amministrazione titoli	237	248
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		134
d) servizi di incasso e pagamento	844	2 811
e) altri servizi	339	119
<b>Totale</b>	<b>2 538</b>	<b>4 519</b>

## SEZIONE 3 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2010		30/06/2009	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29		5	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	612		517	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
<b>Totale</b>	<b>641</b>		<b>522</b>	

## SEZIONE 4

### IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

#### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>689</b>	<b>2 771</b>	<b>( 3 945)</b>	<b>( 63)</b>	<b>( 548)</b>
1.1 Titoli di debito	684	2 485	( 3 406)	( 39)	( 276)
1.2 Titoli di capitale		76	( 388)	( 12)	( 324)
1.3 Quote di O.I.C.R.	5	40	( 151)	( 10)	( 116)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		170		( 2)	168
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b>					
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>6 471</b>	<b>31</b>	<b>( 6 458)</b>	<b>( 169)</b>	<b>( 117)</b>
4.1 Derivati finanziari:	6 471	31	( 6 458)	( 169)	( 117)
- Su titoli di debito e tassi di interesse:	6 471		( 6 458)	( 151)	( 138)
- Su titoli di capitale e indici azione		31		( 18)	13
- Su valute e oro					8
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>TOTALE</b>	<b>7 160</b>	<b>2 802</b>	<b>( 10 403)</b>	<b>( 232)</b>	<b>( 665)</b>

## SEZIONE 6

### UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

#### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2010			30/06/2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	102		102			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	945		945	625		625
3.1 Titoli di debito	924		924			
3.2 Titoli di capitale	21		21	625		625
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	2		2	3		3
<b>Totale attività</b>	<b>1 049</b>		<b>1 049</b>	<b>628</b>		<b>628</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	479	( 2)	477	418	( 8)	410
<b>Totale passività</b>	<b>479</b>	<b>( 2)</b>	<b>477</b>	<b>418</b>	<b>( 8)</b>	<b>410</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

	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>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze cambio</b>					
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>					
				( 10)	( 10)
<b>TOTALE</b>				<b>( 10)</b>	<b>( 10)</b>

Nella presente voce vengono rappresentati i risultati economici (utili, perdite, valutazioni) delle passività finanziarie valutate al fair value (cosiddetta fair value option), nonché dei contratti derivati ad esse connessi, classificati nel portafoglio di negoziazione.

## 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 30/06/2010	Totale 30/06/2009
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio				
					Da interessi	Altre riprese			
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(1.836)	(87.125)	(1.883)	7.923	26.994	-	278	(55.649)	(61.464)
- Finanziamenti	(1.836)	(87.125)	(1.883)	7.923	26.994	-	278	(55.649)	(61.464)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Totale</b>	<b>(1.836)</b>	<b>(87.125)</b>	<b>(1.883)</b>	<b>7.923</b>	<b>26.994</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>(55.649)</b>	<b>(61.464)</b>

#### 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2010	30/06/2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			( 90)				1	( 89)	147
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									( 312)
D. Altre operazioni									
<b>Totale</b>			<b>( 90)</b>				<b>1</b>	<b>( 89)</b>	<b>( 165)</b>

#### Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

**SEZIONE 11**  
**LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180**

*11.1 Spese per il personale: composizione*

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2010	30/06/2009
1) Personale dipendente	46 171	44 146
a) Salari e Stipendi	31 599	29 047
b) Oneri sociali	8 407	8 472
c) Indennità di fine rapporto		59
d) Spese previdenziali	6	23
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	644	888
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	215	274
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	215	274
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	3 287	3 231
- a contribuzione definita	3 150	3 231
- a benefici definiti	137	
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	2 013	2 063
2) Altro personale in attività	232	294
3) Amministratori e sindaci	1 380	1 446
<b>Totale</b>	<b>47 783</b>	<b>45 797</b>

*11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria*

	30/06/2010	30/06/2009
a) Dirigenti	33	38
b) quadri direttivi	503	516
c) Restante personale dipendente	854	888
<b>Totale personale dipendente</b>	<b>1 390</b>	<b>1 442</b>
<b>Altro personale</b>	<b>3</b>	<b>19</b>

*11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi*

	30/06/2010	30/06/2009
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	( 215)	( 250)
<b>Totale</b>	<b>( 215)</b>	<b>( 250)</b>

#### 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Descrizione	30/06/2010	30/06/2009
Rimborso spese trasferta	452	490
Buoni pasto	556	561
Premi assicurativi	690	617
Formazione	164	132
Spese diverse riferibili al personale	150	263
Oneri fondi solidarietà		
<b>Totale</b>	<b>2 012</b>	<b>2 063</b>

#### 11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2010	30/06/2009
Abbonamenti pubblicazioni	86	87
Premi di assicurazione	779	696
Canoni noleggio macchine elettroniche	392	406
Contributi vari e liberalità	10	25
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	891	928
Fitti per immobili	3 143	2 982
Informazioni e visure	1 387	1 308
Manutenzione	1 040	1 176
Consulenze professionali	1 270	1 409
Pubblicità	1 298	1 799
Servizi elaborativi	6 944	7 223
Spese legali per recupero crediti	2 637	5 192
Pulizia ed igiene	893	879
Postali	1 269	1 169
Telefoniche	1 208	1 059
Esercizio automezzi	353	341
Stampati e cancelleria	365	574
Trasporti	471	524
Vigilanza e sicurezza	409	399
Spese diverse	772	817
Spese organi collegiali	43	52
Imposta di bollo	3 752	3 796
Imposte diverse	1 005	1 611
<b>Totale</b>	<b>30 417</b>	<b>34 452</b>

## SEZIONE 12

### ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

#### 12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Fondo rischi ed oneri per controversie legali	( 98)	1 898
Rischi a fronte di passività connesse a revocatorie		
Altri	100	
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>1 898</b>

## SEZIONE 13

### RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200

#### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	3 125	15		<b>3 140</b>
- ad uso funzionale	3 097	15		<b>3 112</b>
- per investimento	28			<b>28</b>
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	18		35	<b>53</b>
- ad uso funzionale	15			<b>15</b>
- per investimento	3		35	<b>38</b>
<b>Totale</b>	<b>3 143</b>	<b>15</b>	<b>35</b>	<b>3 193</b>

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 –Attività materiali Voce 120.

## SEZIONE 14

### RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210

#### 14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	217			<b>217</b>
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	217			<b>217</b>
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
<b>Totale</b>	<b>217</b>			<b>217</b>

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 – Attività immateriali Voce 130.

## SEZIONE 15

### GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

#### 15.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Ammortamento migliorie immobili di terzi	594	686
Canoni leasing	48	27
Manutenzione immobili ad uso investimento		
Oneri straordinari	6 012	12 818
Sopravvenienze passive	1 524	1 136
Differenze da consolidamento	2 050	5 568
<b>Totale</b>	<b>10 228</b>	<b>20 235</b>

#### 15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
Fitti attivi	51	60
Rimborsi spese immobili in affitto	15	12
Compensi per contratti di service	11	68
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	1 658	1 151
Rimborsi di imposte	4 127	4 660
Rimborsi per spese assicurative	1 457	2 530
Rimborsi per spese diverse	5 238	5 000
Rimborsi di spese legali	1 488	1 347
Sopravvenienze attive	1 895	772
Differenze da consolidamento	1 574	5 093
<b>Totale</b>	<b>17 514</b>	<b>20 693</b>

## SEZIONE 16

### UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

#### 16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2010	30/06/2009
<b>1) Imprese a controllo congiunto</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>		
<b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri	( 110)	( 1 071)
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri	( 110)	( 1 071)
<b>Risultato netto</b>	<b>( 110)</b>	<b>( 1 071)</b>
<b>3) Imprese controllate</b>		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>		
<b>Totale</b>	<b>( 110)</b>	<b>( 1 071)</b>

## SEZIONE 19

### UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

#### 19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2010	30/06/2009
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	45	12
- Utili da cessione	55	12
- Perdite da cessione	( 10)	
<b>Risultato netto</b>	<b>45</b>	<b>12</b>

## SEZIONE 20

### LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290

#### 20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2010	30/06/2009
1. Imposte correnti	( 5 584)	( 6 685)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		138
4. Variazione delle imposte anticipate	6 604	10 331
5. Variazione delle imposte differite	( 140)	( 44)
6. Imposte di competenza dell'esercizio	880	3 740

## SEZIONE 21

### UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310

#### 21.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2010	30/06/2009
<b>Gruppo di attività/passività</b>		
1. Proventi	8 887	12 882
2. Oneri	( 9 464)	( 11 031)
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate		
4. Utili (perdite) da realizzo		
5. Imposte e tasse	208	166
<b>Utile (perdita)</b>	<b>( 369)</b>	<b>2 017</b>

## 21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

Voci	30/06/2010	30/06/2009
1. Fiscalità corrente (-)	77	
2. Variazione delle imposte anticipate (-)	( 281)	
3. Variazione delle imposte differite	( 4)	
<b>4. Imposte sul reddito di esercizio</b>	<b>( 208)</b>	

## SEZIONE 22

### UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

#### 22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza di terzi"

Non sussistono utili di pertinenza di terzi.

#### 22.2 Dettaglio della voce 330 "perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi"

Le perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi fanno riferimento a:

Banca di Treviso Spa	468
Banca Farnese Spa	411
Banca Modenese Spa	386
Creverbanca Spa	173
Banca Popolare di Roma Spa	9
Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa	32
Finproget Spa	57

## SEZIONE 23

### ALTRE INFORMAZIONI

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

## SEZIONE 24

### UTILE PER AZIONE

#### 24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto, l'utile diluito per azione corrisponde all'utile base per azione.

**Parte D**

**REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

Voci		Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
<b>10.</b>	<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>( 17 536)</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20.</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	( 4 626)	1 495	( 3 131)
	a) variazioni di fair value	( 4 626)	1 495	( 3 131)
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utile/perdite da realizzo			
	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			
	- utile/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>( 4 626)</b>	<b>1 495</b>	<b>( 3 131)</b>
<b>120.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>( 20 667)</b>
<b>130.</b>	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	X	X	( 1 547)
<b>140.</b>	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>( 19 120)</b>

**Parte E**

**INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE  
POLITICHE DI COPERTURA**

## SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

### 1.1 RISCHIO DI CREDITO INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### A. QUALITÀ DEL CREDITO

#### A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli / Qualità	Gruppo Bancario					Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre Attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		2			352 011			352 013
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					179 635			179 635
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					225 367			225 367
4. Crediti verso banche					311 911			311 911
5. Crediti verso clientela	245 173	306 608	98 657	125 265	5 263 642			6 039 345
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	25 047	7 584	3 235	12 316	335 865			384 047
8. Derivati di copertura								
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>270 220</b>	<b>314 194</b>	<b>101 892</b>	<b>137 581</b>	<b>6 668 431</b>			<b>7 492 318</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>236 082</b>	<b>291 855</b>	<b>96 402</b>	<b>139 802</b>	<b>7 010 115</b>			<b>7 774 256</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	
<b>A. Gruppo Bancario</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2		2	352 011		352 011	352 013
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				179 635		179 635	179 635
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				225 367		225 367	225 367
4. Crediti verso banche				311 911		311 911	311 911
5. Crediti verso clientela	1 130 421	( 354 718)	775 703	5 296 185	( 32 543)	5 263 642	6 039 345
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	78 104	( 29 922)	48 182	338 370	( 2 505)	335 865	384 047
8. Derivati di copertura							
<b>Totale A</b>	<b>1 208 527</b>	<b>( 384 640)</b>	<b>823 887</b>	<b>6 703 479</b>	<b>( 35 048)</b>	<b>6 668 431</b>	<b>7 492 318</b>
<b>B. Altre Imprese</b>							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione							
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche							
5. Crediti verso clientela							
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
<b>Totale B</b>							
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>1 208 527</b>	<b>( 384 640)</b>	<b>823 887</b>	<b>6 703 479</b>	<b>( 35 048)</b>	<b>6 668 431</b>	<b>7 492 318</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>1 100 370</b>	<b>( 336 229)</b>	<b>764 141</b>	<b>7 042 918</b>	<b>( 32 803)</b>	<b>7 010 115</b>	<b>7 774 256</b>

A.1.3 Gruppo bancario - 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>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
<b>A.1 Gruppo Bancario</b>				
a) sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	616 735			616 735
<b>TOTALE A.1</b>	<b>616 735</b>			<b>616 735</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>TOTALE A.2</b>				
<b>Totale A</b>	<b>616 735</b>			<b>616 735</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo Bancario</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	24 503			24 503
<b>TOTALE B.1</b>	<b>24 503</b>			<b>24 503</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>TOTALE B.2</b>				
<b>Totale B</b>	<b>24 503</b>			<b>24 503</b>

A.1.4 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1 287</b>			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>				
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis				
B.2 Trasf. da altre categorie di esp. deteriorate				
B.3 Altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 1 287)</b>			
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis				
C.2 Cancellazioni				
C.3 Incassi				
C.4 Realizzi per cessioni				
C.5 Trasf. ad altre categorie di esp. deteriorate				
C.6 Altre variazioni in diminuzione	<b>( 1 287)</b>			
<b>D. Esposizione lorda finale</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

*A.1.5 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>( 1 279)</b>			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>				
B.1 Rettifiche di valore				
B.2 Trasf. da altre categorie di esp. deteriorate				
B.3 Altre variazioni in aumento				
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>1 279</b>			
C.1 Riprese di valore da valutazione				
C.2 Riprese di valore da incasso				
C.3 Cancellazioni				
C.4 Trasferimenti a altre categorie di esp. deter.				
C.5 Altre variazioni in diminuzione	1 279			
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>				
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

*A.1.6 Gruppo bancario - 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>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
<b>A.1 Gruppo Bancario</b>				
a) sofferenze	580 898	( 310 678)		270 220
b) Incagli	365 717	( 51 525)		314 192
c) Esposizioni ristrutturate	121 228	( 19 336)		101 892
d) Esposizioni scadute	140 682	( 3 101)		137 581
e) Altre attività	6 082 596		( 35 048)	6 047 548
<b>TOTALE A.1</b>	<b>7 291 121</b>	<b>( 384 640)</b>	<b>( 35 048)</b>	<b>6 871 433</b>
<b>A.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>TOTALE A.2</b>				
<b>Totale A</b>	<b>7 291 121</b>	<b>( 384 640)</b>	<b>( 35 048)</b>	<b>6 871 433</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
<b>B.1 Gruppo Bancario</b>				
a) Deteriorate	16 101	( 483)		15 618
b) Altre	623 080		( 1 200)	621 880
<b>TOTALE B.1</b>	<b>639 181</b>	<b>( 483)</b>	<b>( 1 200)</b>	<b>637 498</b>
<b>B.2 Altre imprese</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre				
<b>TOTALE B.2</b>				
<b>Totale B</b>	<b>639 181</b>	<b>( 483)</b>	<b>( 1 200)</b>	<b>637 498</b>

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate dalla Capogruppo nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 34.5 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare

Riservato CALATRAVA per Euro 5.3 milioni (valori espressi al lordo delle rettifiche di valore) gestiti dalla Società Vegagest Immobiliare Sgr Spa (società indirettamente partecipata in quanto controllata dalla Vegagest Sgr Spa, nella quale la Cassa detiene una partecipazione del 30,52%).

Tra i crediti ristrutturati della Capogruppo figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 107.8 milioni in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

La determinazione delle stime di recuperabilità per le esposizioni sopra indicate, pari complessivamente ad Euro 147.6 milioni, è stata svolta sviluppando diversi scenari di quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri sviluppati anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla Società di gestione di risparmio titolare dei Fondi. In particolare, per la definizione di tali scenari, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con terze controparti, finalizzate alla possibile vendita di una parte consistente degli asset immobiliari per il Fondo ASTER e delle quote per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare, in quanto ritenuto più verosimile, lo scenario valutativo meno sfavorevole per la Capogruppo (detentrica di garanzia pignorizia su di una parte significativa delle quote dei Fondi) fra quelli ipotizzati, procedendo alla rilevazione di rettifiche per complessivi Euro 0.8 milioni per le esposizioni vantate verso i due Fondi e per Euro 19 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo CALATRAVA, la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante il trasferimento delle quote dei Fondi e l'accollo della relativa debitoria bancaria. Allo stato attuale l'accordo contrattuale è in fase di analisi da parte dei legali incaricati dalle Controparti;

- per il Fondo ASTER:

- il completamento delle unità edilizie relative ad un certo numero di lotti (Lotti 1, 1/bis e 2) in coerenza e continuità con il piano preesistente;
- la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo ASTER nel rendiconto al 30/06/2010, del progetto connesso alla realizzazione / dismissione dei lotti residui, in mancanza ad oggi di perizie più aggiornate che tengano conto anche del possibile frazionamento e della possibile riqualificazione / rimodulazione delle relative iniziative progettuali.

Le stime effettuate sono le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato e tengono anche conto del prevedibile esito favorevole derivante dalle azioni poste in essere dalla Capogruppo nei confronti dei quotisti a tutela del proprio credito. Peraltro, tenuto conto delle rilevanti incertezze che caratterizzano l'esito delle suddette iniziative immobiliari, le relative valutazioni e, più in generale, il contesto economico e finanziario di riferimento, tali stime sono soggette a rischi ed incertezze che potranno dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato qualora non si verificassero i presupposti considerati alla base delle valutazioni effettuate, così come richiamato tra le politiche contabili nel paragrafo "Altri aspetti" e richiesto dai principi contabili di riferimento.

*A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>497 946</b>	<b>345 625</b>	<b>112 752</b>	<b>142 760</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	5 715	14 334	239	29 476
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>103 354</b>	<b>196 991</b>	<b>11 198</b>	<b>127 685</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	21 715	101 090	813	117 133
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	62 553	54 705	3 715	7 335
B.3 Altre variazioni in aumento	19 086	41 196	6 670	3 217
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 20 402)</b>	<b>( 176 899)</b>	<b>( 2 722)</b>	<b>( 129 763)</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	( 859)	( 53 802)	( 1 495)	( 54 026)
C.2 cancellazioni	( 8 394)	( 106)		( 22)
C.3 incassi	( 10 623)	( 57 900)	( 1 227)	( 10 690)
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	( 526)	( 65 062)		( 62 826)
C.6 Altre variazioni in diminuzione		( 29)		( 2 199)
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>580 898</b>	<b>365 717</b>	<b>121 228</b>	<b>140 682</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	11 286	18 470	85	20 199

*A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>261 872</b>	<b>53 770</b>	<b>16 350</b>	<b>2 958</b>
- di cui: esposizione cedute non cancellate	90	10		
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>71 329</b>	<b>30 900</b>	<b>5 015</b>	<b>2 533</b>
B.1 Rettifiche di valore	56 699	29 086	3 912	1 231
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	14 629	1 145	1 103	837
B.3 Altre variazioni in aumento	1	669		465
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>( 22 523)</b>	<b>( 33 145)</b>	<b>( 2 029)</b>	<b>( 2 390)</b>
C.1 Riprese di valore da valutazione	( 11 935)	( 14 236)	( 1 736)	( 1 119)
C.2 Riprese di valore da incasso	( 2 085)	( 2 502)	( 293)	( 67)
C.3 Cancellazioni	( 7 224)	( 106)		
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	( 376)	( 16 296)		( 1 044)
C.5 Altre variazioni in diminuzione	( 903)	( 5)		( 160)
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>310 678</b>	<b>51 525</b>	<b>19 336</b>	<b>3 101</b>
- di cui: esposizione cedute non cancellate	2 724	2 110	1	203

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

### B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>																		
A.1 Sofferenze							5 176	( 4 732)					229 125	( 284 897)		35 919	( 21049)	
A.2 Incagli							42 499	( 1987)		149	( 3)		237 302	( 45 865)		34 242	( 3 670)	
A.3 Esposizioni ristrutturare							79 947	( 18 612)					12 213	( 318)		9 732	( 406)	
A.4 Esposizioni scadute							1						116 797	( 2 674)		20 783	( 427)	
A.5 Altre esposizioni	435 870			114 885			67 326		( 576)			( 3)	4 226 071		( 30 985)	1202 942		( 3 403)
<b>Totale</b>	435 870			114 885		( 81)	194 949	( 25 331)	( 576)	603	( 3)	( 3)	4 821 508	( 333 754)	( 30 985)	1303 618	( 25 552)	( 3 403)
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>																		
B.1 Sofferenze													3 076					
B.2 Incagli							4 775						6 367	( 483)		95		
B.3 Altre attività deteriorate													1255			50		
B.4 Altre esposizioni				1584			153 053		( 87)			( 46)	386 421		( 1041)	59 402		( 22)
<b>Totale</b>				1584		( 4)	157 828		( 87)	21420		( 46)	397 119	( 483)	( 1041)	59 547		( 22)
<b>Totale 2010</b>	435 870			116 469		( 85)	352 777	( 25 331)	( 663)	22 023	( 3)	( 49)	5 218 627	( 334 237)	( 32 026)	1363 165	( 25 552)	( 3 425)
<b>Totale 2009</b>	229 597			134 599		( 48)	356 316	( 19 910)	( 418)	21615	( 3)	( 40)	5 464 389	( 290 841)	( 30 425)	1353 554	( 24 231)	( 2 930)

**B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRIPAESIEUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	270 097	( 310 253)	100	( 423)	23	( 2)				
A.2 Incagli	313 960	( 51520)	232	( 5)						
A.3 Esposizioni ristrutturata	22 742	( 740)	79 150	( 18 596)						
A.4 Esposizioni scadute	137 577	( 3101)							4	
A.5 Altre esposizioni	6 042 338	( 35 025)	4 591	( 22)	314		5		300	( 1)
<b>TOTALE</b>	<b>6 786 714</b>	<b>( 400 639)</b>	<b>84 073</b>	<b>( 19 046)</b>	<b>337</b>	<b>( 2)</b>	<b>5</b>		<b>304</b>	<b>( 1)</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>										
B.1 Sofferenze	3 076									
B.2 Incagli	11237	( 483)								
B.3 Altre attività deteriorate	1305									
B.4 altre esposizioni	621723	( 1199)	154	( 1)	3					
<b>TOTALE</b>	<b>637 341</b>	<b>( 1 682)</b>	<b>154</b>	<b>( 1)</b>	<b>3</b>					
<b>TOTALE 2010</b>	<b>7 424 055</b>	<b>( 402 321)</b>	<b>84 227</b>	<b>( 19 047)</b>	<b>340</b>	<b>( 2)</b>	<b>5</b>		<b>304</b>	<b>( 1)</b>
<b>TOTALE 2009</b>	<b>7 467 614</b>	<b>( 352 915)</b>	<b>87 609</b>	<b>( 15 926)</b>	<b>308</b>	<b>( 4)</b>	<b>1</b>		<b>313</b>	<b>( 1)</b>

**B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)**

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRIPAESIEUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	584 612		25 195		6 470		154		304	
<b>TOTALE</b>	<b>584 612</b>		<b>25 195</b>		<b>6 470</b>		<b>154</b>		<b>304</b>	
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	15 954		8 098		3		408		40	
<b>TOTALE</b>	<b>15 954</b>		<b>8 098</b>		<b>3</b>		<b>408</b>		<b>40</b>	
<b>TOTALE 2010</b>	<b>600 566</b>		<b>33 293</b>		<b>6 473</b>		<b>562</b>		<b>344</b>	
<b>TOTALE 2009</b>	<b>839 285</b>		<b>81 334</b>	<b>( 818)</b>	<b>6 561</b>	<b>( 461)</b>	<b>912</b>		<b>11</b>	

**B.4 Grandi rischi**

- a) Ammontare ponderato 224.771
- b) Numero 2

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### **Cartolarizzazioni della Capogruppo**

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere due operazioni di cartolarizzazione in proprio.

La prima, denominata Casa d'Este, è stata perfezionata nel mese di ottobre 2004. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari art. 106 TUB) di 281.060 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

La seconda, denominata Casa d'Este 2, è stata strutturata nel mese di dicembre 2008. Come per la precedente, con essa sono stati ceduti crediti al medesimo veicolo per un importo di 375.835 migliaia di euro.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante il portafoglio cartolarizzato, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio individuale anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dal veicolo. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato la struttura giuridica posta in essere dal veicolo, riconducendo alla Cassa anche il prestito obbligazionario emesso dal veicolo stesso e non trattenuto.

Di seguito, vengono fornite ulteriori e più complete informazioni circa le due cartolarizzazioni:

##### **1^ cartolarizzazione**

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio:	281.060 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio	227.576 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia e prevalentemente nell'area territoriale del Nord-Est

##### Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0003747786			
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	Baa1	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004	09/11/2004
Scadenza attesa:	15/09/2016	15/09/2021	15/09/2021	15/09/2021
Valore nominale originariamente emesso:	150.000.000	94.500.000	35.200.000	1.360.000
Valore nominale attuale:	117.187.500	73.828.125	35.200.000	1.360.000
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi:

L'operazione ha avuto principalmente finalità di "raccolta" e pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi:

L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata "sotto controllo" e inizia il monitoraggio da parte del "Servizio Controlli di Direzione";
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come "incagliato" e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;
- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all'Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l'attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L'Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:

La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio di Gruppo che ha il compito di coordinare tutta l'attività, avvalendosi dell'attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

## 2^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este 2
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale del portafoglio:	382.550 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

### Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004440365	IT0004440456	IT0004440571	IT0004440589
Tipologia:	Senior	Senior	Mezzanine	Junior
Classe:	A1	A2	B	C
Rating:	Aaa	Aaa	A3	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's	Moody's	Moody's	
Data di emissione:	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008	18/12/2008
Scadenza attesa:	2050	2050	2050	2050
Valore nominale	270.000.000	30.000.000	80.650.000	1.900.000

emesso:

Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator
----------------------------	---------------------------	---------------------------	------------	------------

Obiettivi, strategie e processi: La finalità principale dell'operazione, attraverso la raccolta che questa genera, è la promozione, nell'ambito del territorio della Repubblica Italiana, di progetti di investimento di piccole e medie dimensioni nei settori industriale, servizi ed energia realizzati da imprese rispondenti alle condizioni previste dall'art. 267 (ex art. 198 E) del Trattato che istituisce la Comunità Europea.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi:

L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio stessa, che è anche originator dell'operazione.

In base al contratto di servicing viene assegnato alla Cassa di Risparmio di Ferrara Spa anche il compito della gestione dei crediti scaduti che avviene secondo le procedure previste contrattualmente, le stesse seguite nella gestione dei crediti che non sono stati cartolarizzati. Si riepiloga qui di seguito tali attività:

- dopo 15 giorni di ritardo, il Servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento raggiunge 3 rate mensili la posizione è classificata "sotto controllo" e inizia il monitoraggio da parte del "Servizio Controlli di Direzione";
- Se il ritardo si protrae per ulteriori 2 mesi, il credito viene classificato come "incagliato" e si stabilisce un contatto con il cliente al fine di capire le motivazioni del ritardo; dopo una valutazione della reale situazione, Cassa di Risparmio di Ferrara S.P.A. stabilisce se: i) lasciare la

posizione ad incaglio; ii) riportare la posizione in bonis; iii) passare la posizione a sofferenza;

- La posizione viene lasciata ad incaglio solo se il cliente accetta un piano di rientro e riprende i pagamenti; in caso contrario viene classificata a sofferenza e la gestione della pratica è assegnata all'Ufficio Legale e Contenzioso, avvalendosi anche di società terze facenti parte del Gruppo (in particolare, per l'attività di recupero crediti deteriorati, Finproget Spa);
- L'Ufficio Legale e Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:

La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio di Gruppo che ha il compito di coordinare tutta l'attività, avvalendosi dell'attività delle altre Direzioni della Banca. Mensilmente viene presentata reportistica sullo stato dei mutui oggetto di cessione, evidenziando eventuali criticità sulle quali intervenire.

Politiche di copertura adottate – Altre informazioni:

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Cassa liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

### **Cartolarizzazioni della controllata Commercio & Finanza Spa**

#### **– OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE "MAESTRALE 2"**

Al 30 giugno 2010 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Maestrale II" ammonta a complessivi 441.455 migliaia di euro. Di questi 70.477 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri ed 1.051 migliaia di euro a canoni leasing scaduti ed impagati.

Alla stessa data Commercio e Finanza detiene tutti i titoli Junior per un valore di 64.594 migliaia di euro.

Le attività cartolarizzate sottostanti sono costituite da crediti in bonis nascenti da contratti di leasing aventi per oggetto il godimento di immobili, beni strumentali, autoveicoli e targato pesante.

I titoli Senior in circolazione ammontano 304.600 migliaia di euro e sono rappresentativi di crediti aventi analoghe caratteristiche di quelli sottostanti i titoli junior.

Di seguito si riportano le caratteristiche dei titoli in circolazione.

#### Titoli Senior

Importo e scadenza legale:	Serie 5	€ml	105.600	luglio 2028
	Serie 6	€ml	60.700	luglio 2026
	Serie 7	€ml	42.800	aprile 2029
	Serie 8	€ml	56.700	luglio 2026

Tasso:	Serie 10 Variabile	€ml	38.800	agosto 2033
Parametro:	Euribor 1M + 1,7%			
Cedola:	Mensile			
Scadenza attesa:	luglio 2010			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

#### Titoli Junior

Importo e scadenza legale:	Serie 5	€ml	11.768	luglio 2028
	Serie 6	€ml	6.781	luglio 2026
	Serie 7	€ml	4.826	aprile 2029
	Serie 8	€ml	6.300	luglio 2026
	Serie 9	€ml	30.600	dicembre 2032
	Serie 10	€ml	4.319	agosto 2033
Tasso:	Variabile			
Parametro:	Residuo			
Cedola:	Trimestrale			
Scadenza attesa:	luglio 2010			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

Il rimborso dei titoli avverrà, alla chiusura dell'operazione di cartolarizzazione, con la seguente priorità:

- Senior notes fino alla loro totale copertura;
- Junior notes fino alla loro totale copertura.

Non sono state effettuate rettifiche di valore sulle posizioni in essere verso la cartolarizzazione (crediti per interessi e titoli in portafoglio).

Commercio e Finanza SpA non detiene interessenze e/o partecipazioni nello SPV.

Nello svolgimento dell'attività di gestione, amministrazione, incasso e recupero dei Crediti", ossia di servicer, contrattualmente demandata, la società, nel corso del primo semestre 2010 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 78.780 migliaia di euro.

#### – **OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE "ZEPHYROS"**

Al 30 giugno 2010 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Zephyros" ammonta a complessivi 376.061 migliaia di euro. Di questi 60.804 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 5.150 migliaia di euro a canoni leasing scaduti ed impagati.

Alla stessa data Commercio e Finanza detiene tutti i titoli Junior per un valore di 95.300 migliaia di euro.

Le attività cartolarizzate sottostanti sono costituite da crediti in bonis nascenti da contratti di leasing aventi per oggetto il godimento di immobili, beni strumentali, autoveicoli e targato pesante.

I titoli Senior in circolazione ammontano a 221.514 migliaia di euro, dopo aver rimborsato nel corso del primo semestre del 2010 64.436 migliaia di euro, rappresentativi di crediti aventi analoghe caratteristiche di quelli sottostanti i titoli junior.

Di seguito si riportano le caratteristiche dei titoli in circolazione.

#### Titoli Senior

Importo e scadenza legale:	Classe A1	€ml	116.199	aprile 2034
	Classe A2	€ml	105.315	aprile 2034
Tasso:	Variabile			
Parametro:	Classe A1 garantiti da Fei Euribor 3M + 0,35%			
Parametro:	Classe A2 Euribor 3M + 1,3%			
Cedola:	Trimestrale			
Scadenza attesa:	dicembre 2034			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

#### Titoli Junior

Importo e scadenza legale:	Class Junior	€ml	95.300	aprile 2034
Tasso:	Variabile			
Parametro:	Residuo			
Cedola:	Trimestrale			
Scadenza attesa:	dicembre 2034			
Rimborso:	Alla data di rimborso anticipato i titoli potranno essere richiesti a rimborso, al loro valore nominale più gli eventuali interessi maturati ma non ancora liquidati.			
Quotazione:	Non quotati			
Legge applicabile:	Legge italiana			

Il rimborso dei titoli avverrà, alla chiusura dell'operazione di cartolarizzazione, con la seguente priorità:

- Senior notes fino alla loro totale copertura;
- Junior notes fino alla loro totale copertura.

Non sono state effettuate rettifiche di valore sulle posizioni in essere verso la cartolarizzazione (crediti per interessi e titoli in portafoglio).

Commercio e Finanza SpA non detiene interessenze e/o partecipazioni nello SPV.

Nello svolgimento dell'attività di gestione, amministrazione, incasso e recupero dei Crediti", ossia di servicer, contrattualmente demandata, la società, nel corso del primo semestre 2010 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 47.552 migliaia di euro.

Informazioni di natura quantitativa

C.1.1 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A . Con attività sottostanti proprie:</b>																		
a) Deteriorate				7 771		37 230				7 771								
b) altre	94 500	73 859	115 850	108 253	163 154	127 739	94 500	73 859	115 850	108 253								
<b>B . Con attività sottostanti di terzi:</b>																		
a) Deteriorate																		
b) altre	135 950	105 509																

C.1.2 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>																		
Casa d'Este Finance Srl -Mutui ipotecari performing	73 859		116 024	( 690)	5 075	( 395)	73 859		116 024									
Maestrale Srl -Crediti Leasing					64 595													
-Zephiros -Crediti Leasing	105 509				95 300													

*C.1.5 Gruppo bancario - Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio*

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
<b>A. Attività sottostanti proprie :</b>		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze	8 562	
2. Incagli	10 205	
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute	18 464	
5. Altre attività	127 739	
<b>B. Attività sottostanti di terzi :</b>		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

## C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

### C.2.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate

	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 v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Attività per cassa</b>																				
1. Titoli di debito	56 874								11 197			2 246			2 691			73 008	70 950	
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti															1 260 264			1 260 264	1 295 290	
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>Totale</b>																				
<b>30/06/2010</b>	<b>56 874</b>								<b>11 197</b>			<b>2 246</b>			<b>1 262 955</b>			<b>1 333 272</b>	<b>1 366 240</b>	
<i>di cui deteriorate</i>														45 001			45 001	49 764		
<b>Totale</b>																				
<b>31/12/2009</b>	<b>50 347</b>								<b>16 473</b>			<b>4 130</b>			<b>1 295 290</b>			<b>1 366 240</b>		
<i>di cui deteriorate</i>														49 764			49 764			

C.2.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	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 v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero	90 731			22 455	4 955	2 666	<b>120 807</b>
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>3. Titoli in circolazione</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero						822 373	<b>822 373</b>
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale 30/06/2010</b>	<b>90 731</b>			<b>22 455</b>	<b>4 955</b>	<b>825 039</b>	<b>943 180</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>154 191</b>			<b>28 008</b>	<b>4 072</b>	<b>827 899</b>	<b>1 014 170</b>

**Parte F**

**INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**

## SEZIONE 1 IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

### A. Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come aggregato costituito dal capitale sociale, dalle riserve e dal risultato di periodo, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

Viene pertanto seguita la costante eccedenza della posizione patrimoniale determinata quale raffronto fra il patrimonio di vigilanza e il totale dei requisiti prudenziali.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è soggetto ai requisiti di adeguatezza patrimoniale definiti dalla Banca d'Italia. In base a tali regole, a livello consolidato, il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate deve essere almeno pari all'8%; il rispetto di tali requisiti è verificato con cadenza semestrale dalla Banca d'Italia stessa.

### B. Informazioni di natura quantitativa

#### B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale	224.041	-	10	-	224.051
Sovrapprezzi di emissione	191.864	-	-	-	191.864
Riserve	(1.329)	-	4	2.900	1.575
Strumenti di capitale (Azioni Proprie)	-	-	-	-	-
Riserva da valutazione					
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	544	-	-	-	544
- Attività materiali	-	-	575	-	575
- Attività immateriali	-	-	-	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-	-
- Differenze di cambio	-	-	-	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(1.628)	-	-	-	(1.628)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	26.456	-	2.384	-	28.840
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	(14.544)	-	18	(3.010)	(17.536)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>425 404</b>		<b>2 991</b>	<b>( 110)</b>	<b>428 285</b>

Come indicato nella Parte A della nota integrativa, si ricorda che le riserve sono decrementate a seguito dell'imputazione delle differenze positive tra il costo di acquisto e il patrimonio di pertinenza riferite ad acquisti di quote partecipative successivi all'acquisizione del controllo. Tale impostazione contabile risulta coerente con quanto previsto dalla versione rivista dell'IFRS 3, entrata in vigore il 1 gennaio 2010.

Con riferimento alla controllata Carife Sim Spa, si segnala che gli accordi stipulati nel mese di agosto 2006 con la controparte cedente, con riferimento all'acquisto del residuale 49% del capitale sociale, prevedono

due “aggiustamenti prezzo”, ulteriori a quello di Euro 2.555 migliaia già contabilizzato e imputato alla voce riserve conformemente a quanto sopra – e calcolato sulla base dei dati patrimoniali ed economici della Sim al 30 giugno 2007, determinati sulla base dei dati della partecipata al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2010. I suddetti aggiustamenti hanno una corresponsione subordinata al raggiungimento di prefissati livelli di masse gestite e margini di redditività.

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2010	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito	2 225	( 290)							2 225	( 290)
2. Titoli di capitale	5 277								5 277	
3. Quote di O.I.C.R.		( 6 668)								( 6 668)
4. Finanziamenti										
<b>Totale</b>	<b>7 502</b>	<b>( 6 958)</b>							<b>7 502</b>	<b>( 6 958)</b>
<b>Totale 31/12/2009</b>	<b>8 740</b>	<b>( 5 054)</b>							<b>8 740</b>	<b>( 5 054)</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>	<b>3 454</b>	<b>5 277</b>	<b>( 5 045)</b>	
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>15</b>		<b>6</b>	
2.1 Incrementi di fair value	15		6	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>( 1 534)</b>		<b>( 1 629)</b>	
3.1 Riduzioni di fair value	( 1 534)		( 1 629)	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimaneze finali</b>	<b>1 935</b>	<b>5 277</b>	<b>( 6 668)</b>	

## SEZIONE 2

### IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

#### 2.1 Ambito di applicazione della normativa

Nella predisposizione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti prudenziali, ci si è basati sulle società facenti parte del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

#### 2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

##### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali. Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base, dal patrimonio supplementare e dal patrimonio di terzo livello, al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- ❖ il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;
- ❖ il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Le disposizioni previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio.

I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

In base alle istruzioni di Vigilanza, il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Il patrimonio di vigilanza è il punto di riferimento su cui si basano i coefficienti prudenziali sul rischio di credito, i requisiti a fronte del rischio di mercato e le regole sulla concentrazione dei rischi (cosiddetta disciplina dei "grandi rischi").

##### 1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili (inclusa la

riserva di prima applicazione IAS/IFR diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

Al 30 giugno 2010, il patrimonio di base, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 322.982 migliaia di euro.

## 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2010, il patrimonio supplementare, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 172.962 migliaia di euro.

## 3. Patrimonio di terzo livello

Il patrimonio di terzo livello è costituito dalla quota di passività subordinate di secondo livello non computabile nel TIER 2 perché eccedente il 50% del "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre".

Al 30 giugno 2010, il patrimonio di terzo livello ammonta a 3.941 migliaia di euro.

## B. Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>343 148</b>	<b>359 511</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio base	( 11 602)	( 12 454)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	( 11 602)	( 12 454)
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	<b>331 546</b>	<b>347 057</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	( 8 564)	( 8 605)
<b>E Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>	<b>322 982</b>	<b>338 452</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>174 113</b>	<b>181 830</b>
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	7 412	8 873
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	10 249	12 477
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	( 2 837)	( 3 604)
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>181 525</b>	<b>190 703</b>
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	( 8 564)	( 8 605)
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>	<b>172 961</b>	<b>182 098</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
<b>N. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>495 943</b>	<b>520 550</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	3 941	2 743
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>	<b>499 884</b>	<b>523 293</b>

## 2.3 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, il Gruppo, al 30 giugno 2010, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività ponderate pari al 5,43%; Il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 8,41%.

### B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	<b>11407 222</b>	<b>12534 867</b>	<b>5162 020</b>	<b>5447 200</b>
1. Metodologia standardizzata	11 407 222	12 534 867	5162 020	5447 200
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>412 962</b>	<b>435 776</b>
<b>B.2 Rischi di mercato</b>			<b>7 359</b>	<b>5 122</b>
1. Metodologia standard			7 359	5 122
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
<b>B.3 Rischio operativo</b>			<b>37 846</b>	<b>37 846</b>
1. Metodo base			37 846	37 846
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>				
<b>B.5 Altri elementi di calcolo</b>				
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>458 167</b>	<b>478 744</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			5727 088	5984 300
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			5,64%	5,66%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			8,73%	8,74%

**Parte G**

**OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI  
IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**

## **SEZIONE 1**

### **OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

#### *1.1 Operazioni di aggregazione*

Non si segnalano operazioni di aggregazioni realizzate nel semestre.

### **SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

#### *2.1 Operazioni di aggregazione*

Non si segnalano operazioni di aggregazioni realizzate nel semestre.

### **SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.

**Parte H**

**OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

## Aspetti procedurali

L'obbligo di segnalazione delle operazioni con parti correlate per il bilancio consolidato nasce con l'adozione dei principi contabili internazionali. Il gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha identificato le parti correlate in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 9 e la relativa operatività.

In data 29 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il documento in merito alla "Procedura per il compimento di operazioni societarie infragruppo e con altre parti correlate", i cui principi sono volti a garantire un'effettiva trasparenza nel compimento di tali operazioni ed il rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale nell'esame e nell'approvazione delle medesime operazioni. Il documento citato, dopo aver richiamato la nozione fornita dal principio contabile internazionale IAS 24, definisce la tipologia di operazioni cosiddette "significative" di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione e quelle soggette all'esame preventivo da parte della Capogruppo qualora trattasi di operazioni con parti correlate delle società controllate; nonché codifica i principi di comportamento generale a cui gli esponenti aziendali svolgenti funzioni di amministrazione, direzione e controllo devono attenersi nell'assumere deliberazioni sulle operazioni con parti correlate, avuto riguardo in particolare all'adeguatezza e alla tempestività delle informazioni.

L'attuale normativa interna ed i relativi aspetti organizzativi e procedurali sono in corso di revisione in funzione delle nuove disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza ed in vigore dal 2011.

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Alla luce dell'attuale assetto organizzativo sono inclusi nel perimetro dei dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dello IAS 24, (di seguito esponenti), i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali della Capogruppo e delle società consolidate integralmente.

I principali benefici riconosciuti dal Gruppo agli esponenti sono riportati sinteticamente nella seguente tabella:

<b>Forma di retribuzione primo semestre 2010 (dati in migliaia di euro)</b>	
Benefici a breve termine (a)	3.148
Benefici successivi al rapporto di lavoro	68
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	525
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi (b)	495
<b>Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche</b>	<b>4.236</b>

(a) include il compenso agli amministratori in quanto assimilabile al costo del lavoro;

(b) si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti il collegio sindacale.

Le forme di retribuzione evidenziate in tabella sono quelle previste dallo IAS 24 e comprendono tutti i benefici riconosciuti, che sono rappresentati da qualsiasi forma di corrispettivo pagato, pagabile o erogato dal Gruppo, o per conto del Gruppo, in cambio di servizi resi.

In particolare, essi sono costituiti da:

a) benefici a breve termine: include la retribuzione annua (fissa e variabile) lorda erogata e gli oneri sociali a carico dell'azienda;

- b) benefici successivi al rapporto di lavoro: include la contribuzione aziendale ai fondi pensione;
- c) altri benefici a lungo termine: include gli oneri annui sostenuti dall'azienda a fronte della corresponsione dei premi di anzianità;
- d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro: include l'accantonamento TFR, determinato in conformità alle disposizioni di legge ed altre indennità per la cessazione del rapporto di lavoro;
- e) pagamenti in azioni.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel primo semestre 2010 non sono state effettuate dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale con parti correlate.

Per quanto riguarda le operazioni di natura non atipica o inusuale poste in essere con parti correlate, esse rientrano nell'ambito della ordinaria operatività delle società e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto della normativa esistente.

Le operazioni tra la Capogruppo e le controllate sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società operassero in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

Si segnalano nel prosieguo, i principali rapporti patrimoniali ed economici del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara con ciascuna categoria di controparti correlate in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 18.

	<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>BILANCIO</b>	<b>INCIDENZA %</b>	
<b>FONDAZIONE CARIFE</b>	ATTIVITA'	-	8.193.146	0,00
	CREDITI DI FIRMA	-	662.001	0,00
	PASSIVITA'	3.703	7.764.861	0,05
	PROVENTI	93	167.859	0,06
	ONERI	18	186.275	0,01
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>	ATTIVITA'	238	8.193.146	0,00
	CREDITI DI FIRMA	994	662.001	0,15
	PASSIVITA'	5.236	7.764.861	0,07
	PROVENTI	2.393	167.859	1,43
	ONERI	42	186.275	0,02
<b>ESPONENTI</b>	ATTIVITA'	1.198	8.193.146	0,01
	CREDITI DI FIRMA	-	662.001	0,00
	PASSIVITA'	38.995	7.764.861	0,50
	PROVENTI	21	167.859	0,01
	ONERI	533	186.275	0,29
<b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>	ATTIVITA'	61.523	8.193.146	0,75
	CREDITI DI FIRMA	3.923	662.001	0,59
	PASSIVITA'	61.959	7.764.861	0,80
	PROVENTI	941	167.859	0,56
	ONERI	328	186.275	0,18



**ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI  
CONTABILI SOCIETARI**

(ai sensi dell'art. 154-bis , comma 2, del TUF)

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dr. Davide Filippini dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente bilancio separato e consolidato semestrale abbreviato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Al riguardo si rappresenta che la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha nominato il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari in data 11 marzo 2010, e da tale data egli ha avviato l'attività di aggiornamento e integrazione, laddove ritenuto necessario, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Separato e Consolidato. L'attività di aggiornamento ed integrazione sta proseguendo nel corso del 2010.

Ferrara, 21 settembre 2010

  
Dr. Davide Filippini



## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

### Agli Azionisti della CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e controllate (“Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara”) al 30 giugno 2010. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E’ nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull’omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un’estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell’esercizio precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 12 aprile 2010. Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell’anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche introdotte dai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 ottobre 2009 .

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2010 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea.

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, si richiama l'attenzione sul contenuto del paragrafo "Altri aspetti" punto c della parte "Politiche Contabili" delle note esplicative nel quale gli Amministratori indicano le voci di bilancio e le stime caratterizzate da maggiori incertezze. Tali profili di incertezza ed altre informazioni sulle stime e sulle voci di bilancio interessate sono altresì illustrati in maggiore dettaglio nelle relative sezioni della relazione sulla gestione e delle note esplicative, cui si rimanda.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini  
Socio

Bologna, 8 ottobre 2010