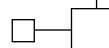


# Relazioni e Bilancio 2010

173° esercizio

Relazioni e Bilancio 2010



# INDICE

|                                                                                                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>ASSEMBLEA DEI SOCI - AVVISO DI CONVOCAZIONE.....</b>                                        | <b>pag. 5</b>  |
| <b>CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.P.A. ....</b>                                               | <b>pag. 7</b>  |
| ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, CONTROLLO E DIREZIONE.....                                          | pag. 7         |
| <b>GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA.....</b>                                               | <b>pag. 9</b>  |
| ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE.....                                                               | pag. 9         |
| PARTECIPAZIONI DI RILIEVO .....                                                                | pag. 14        |
| <b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE .....</b>                                     | <b>pag. 17</b> |
| SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO .....                                                   | pag. 19        |
| <i>Lo scenario macroeconomico.....</i>                                                         | <i>pag. 19</i> |
| <i>Economia regionale .....</i>                                                                | <i>pag. 21</i> |
| CONTINUITÀ AZIENDALE .....                                                                     | pag. 22        |
| RATING E QUOTE DI MERCATO .....                                                                | pag. 23        |
| EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO .....                                                      | pag. 24        |
| ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ.....                                     | pag. 28        |
| <i>Intermediazione creditizia .....</i>                                                        | <i>pag. 28</i> |
| STRUTTURA OPERATIVA.....                                                                       | pag. 37        |
| <i>Information Technology e Organizzazione .....</i>                                           | <i>pag. 37</i> |
| ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE .....                                                               | pag. 38        |
| ATTIVITÀ COMMERCIALE E COMUNICAZIONE.....                                                      | pag. 40        |
| CONTROLLI INTERNI E GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI.....                                         | pag. 44        |
| <i>Attività di Internal Auditing .....</i>                                                     | <i>pag. 44</i> |
| <i>La funzione di Compliance.....</i>                                                          | <i>pag. 45</i> |
| <i>Processo di Informativa Finanziaria.....</i>                                                | <i>pag. 46</i> |
| <i>Gestione integrata dei rischi .....</i>                                                     | <i>pag. 47</i> |
| LE RISORSE UMANE.....                                                                          | pag. 53        |
| <i>La gestione e lo sviluppo delle Risorse Umane .....</i>                                     | <i>pag. 53</i> |
| <i>La formazione del Personale .....</i>                                                       | <i>pag. 54</i> |
| IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI.....                                                   | pag. 57        |
| <i>Partecipazioni rilevanti.....</i>                                                           | <i>pag. 58</i> |
| <i>Rapporti con le imprese del Gruppo e con imprese sottoposte ad influenza notevole .....</i> | <i>pag. 59</i> |
| <i>Parti correlate.....</i>                                                                    | <i>pag. 59</i> |
| RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2010 .....                                    | pag. 60        |
| PATRIMONIO CONTABILE .....                                                                     | pag. 61        |
| <i>Patrimonio di Vigilanza .....</i>                                                           | <i>pag. 61</i> |
| <i>Dati patrimoniali .....</i>                                                                 | <i>pag. 61</i> |
| <i>Azioni della Cassa.....</i>                                                                 | <i>pag. 63</i> |
| REDDITIVITÀ.....                                                                               | pag. 63        |
| <i>Margine di interesse.....</i>                                                               | <i>pag. 63</i> |
| <i>Commissioni nette.....</i>                                                                  | <i>pag. 63</i> |
| <i>Margine di intermediazione.....</i>                                                         | <i>pag. 64</i> |
| <i>Risultato netto della gestione finanziaria e delle rettifiche di valore .....</i>           | <i>pag. 64</i> |
| <i>Costi operativi .....</i>                                                                   | <i>pag. 64</i> |
| <i>Utile/perdita ante imposte .....</i>                                                        | <i>pag. 64</i> |
| <i>Utile/perdita netta .....</i>                                                               | <i>pag. 64</i> |
| FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....                                         | pag. 65        |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....                                                    | pag. 66        |
| PROGETTO DI COPERTURA DELLA PERDITA .....                                                      | pag. 67        |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2010 .....</b>                  | <b>pag. 69</b> |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ .....</b>                                                  | <b>pag. 75</b> |
| STATO PATRIMONIALE .....                                                                       | pag. 77        |
| CONTO ECONOMICO.....                                                                           | pag. 78        |
| PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA.....                                                   | pag. 79        |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO .....                                          | pag. 80        |

|                                                                                                                                                                   |             |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| RENDICONTO FINANZIARIO.....                                                                                                                                       | pag.        | 82         |
| <b>NOTA INTEGRATIVA.....</b>                                                                                                                                      | <b>pag.</b> | <b>85</b>  |
| INDICE DETTAGLIATO DELLA NOTA INTEGRATIVA.....                                                                                                                    | pag.        | 87         |
| <b>ALLEGATI AL BILANCIO.....</b>                                                                                                                                  | <b>pag.</b> | <b>275</b> |
| PROSPETTO DEI BENI ANCORA IN PATRIMONIO AI SENSI DELLA LEGGE N. 72/83, ART. 10, SUI<br>QUALI SONO STATE EFFETTUATE RIVALUTAZIONI A NORMA DI SPECIFICHE LEGGI..... | pag.        | 277        |
| PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE DEI SERVIZI<br>FORNITI DALLA SOCIETÀ DI REVISIONE DELOITTE & TOUCHE S.P.A. ....                 | pag.        | 278        |
| <b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO.....</b>                                                                                                                   | <b>pag.</b> | <b>281</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....</b>                                                                                                                  | <b>pag.</b> | <b>287</b> |
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA.....</b>                                                                                         | <b>pag.</b> | <b>293</b> |
| <b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE.....</b>                                                                                                         | <b>pag.</b> | <b>295</b> |
| IL GRUPPO BANCARIO: COMPOSIZIONE E DINAMICA.....                                                                                                                  | pag.        | 297        |
| <i>Altre partecipazioni rilevanti.....</i>                                                                                                                        | pag.        | 301        |
| <i>Azioni proprie.....</i>                                                                                                                                        | pag.        | 301        |
| <i>Operazioni infragruppo e con parti correlate.....</i>                                                                                                          | pag.        | 302        |
| ATTIVITÀ DEL GRUPPO.....                                                                                                                                          | pag.        | 303        |
| TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA E POLITICA COMMERCIALE.....                                                                                                          | pag.        | 304        |
| ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO.....                                                                                                                               | pag.        | 306        |
| STRUTTURA OPERATIVA.....                                                                                                                                          | pag.        | 307        |
| <i>La formazione.....</i>                                                                                                                                         | pag.        | 307        |
| CONTROLLI DI GRUPPO.....                                                                                                                                          | pag.        | 308        |
| <i>Processo di Informativa Finanziaria.....</i>                                                                                                                   | pag.        | 308        |
| CONTINUITÀ AZIENDALE.....                                                                                                                                         | pag.        | 310        |
| RATING E QUOTE DI MERCATO.....                                                                                                                                    | pag.        | 310        |
| BILANCIO CONSOLIDATO.....                                                                                                                                         | pag.        | 311        |
| <i>Prospetto di raccordo.....</i>                                                                                                                                 | pag.        | 311        |
| RISULTATI DELL'ESERCIZIO.....                                                                                                                                     | pag.        | 312        |
| REDDITIVITÀ.....                                                                                                                                                  | pag.        | 312        |
| <i>Margine di intermediazione.....</i>                                                                                                                            | pag.        | 312        |
| <i>Risultato netto della gestione finanziaria e delle rettifiche di valore.....</i>                                                                               | pag.        | 312        |
| <i>Costi operativi.....</i>                                                                                                                                       | pag.        | 312        |
| <i>Utile/perdita ante imposte.....</i>                                                                                                                            | pag.        | 312        |
| <i>Utile/perdita netta.....</i>                                                                                                                                   | pag.        | 312        |
| <i>Struttura patrimoniale.....</i>                                                                                                                                | pag.        | 313        |
| FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....                                                                                                             | pag.        | 314        |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....                                                                                                                        | pag.        | 315        |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO.....</b>                                                                                              | <b>pag.</b> | <b>317</b> |
| <b>SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO.....</b>                                                                                                                       | <b>pag.</b> | <b>321</b> |
| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....                                                                                                                               | pag.        | 323        |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.....                                                                                                                                  | pag.        | 324        |
| <b>PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA.....</b>                                                                                                   | <b>pag.</b> | <b>325</b> |
| <b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.....</b>                                                                                                       | <b>pag.</b> | <b>327</b> |
| <b>RENDICONTO FINANZIARIO.....</b>                                                                                                                                | <b>pag.</b> | <b>333</b> |
| <b>PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO<br/>E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO.....</b>                                                  | <b>pag.</b> | <b>337</b> |
| <b>PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL RISULTATO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO<br/>E IL RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO.....</b>                                        | <b>pag.</b> | <b>341</b> |
| <b>NOTA INTEGRATIVA.....</b>                                                                                                                                      | <b>pag.</b> | <b>345</b> |
| INDICE DETTAGLIATO DELLA NOTA INTEGRATIVA.....                                                                                                                    | pag.        | 347        |
| <b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO.....</b>                                                                                                                   | <b>pag.</b> | <b>553</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....</b>                                                                                                                  | <b>pag.</b> | <b>559</b> |



# ASSEMBLEA DEI SOCI AVVISO DI CONVOCAZIONE

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

I Signori Soci sono convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria presso “Ferrara Fiere Congressi S.r.l.” in Ferrara, via della Fiera n.11, per la giornata di **sabato 30 aprile 2011 alle ore 9,30** in prima convocazione e, occorrendo, per la giornata di lunedì 9 maggio 2011 alle ore 15,30 stesso luogo, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

#### Parte Straordinaria

1) Recepimento del D.Lgs. 27.01.2010, n. 27, relativo all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti e del D.Lgs. 27.01.2010, n. 39, in materia di revisione legale dei conti: modifica degli artt. 8, 9 e 20 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti;

#### Parte Ordinaria

1) Approvazione bilancio al 31 dicembre 2010 e deliberazioni inerenti e conseguenti;  
2) Nomina di 1 Membro Supplente del Collegio Sindacale;  
3) Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ai sensi di legge e di Statuto hanno diritto di intervenire in assemblea coloro per i quali, entro i due giorni precedenti quello fissato per la prima convocazione dell'adunanza stessa, l'intermediario depositario abbia effettuato la comunicazione di cui agli artt. 21 e 23 del regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, recante la “Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione”. Copia della suddetta comunicazione dovrà essere esibita per l'ingresso in assemblea.

Ogni azionista può farsi rappresentare in assemblea, mediante delega scritta, da un altro azionista, purché non Amministratore, Sindaco o dipendente della Società, ai sensi dell'art. 2372 del Cod.Civ. e dell'art. 9 dello Statuto.

La delega è contenuta in calce alla certificazione rilasciata dall'intermediario incaricato. Un facsimile è reperibile sul sito [www.carife.it](http://www.carife.it).

La relazione illustrativa degli argomenti posti all'ordine del giorno, contenente il testo integrale delle proposte di deliberazione, e i documenti che saranno sottoposti all'assemblea saranno a disposizione dei soci presso la sede sociale, nonché reperibili sul sito internet [www.carife.it](http://www.carife.it).

In relazione al punto 2) all'ordine del giorno della parte ordinaria, la nomina del Membro Supplente del Collegio Sindacale sarà effettuata presentando la candidatura predetta con le modalità previste per il voto di lista ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale.

Le liste presentate dai Soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società – Ufficio Segreteria Generale – dalle ore 8,30 alle ore 13,30 e dalle ore 14,40 alle ore 16,55 almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e cioè entro il termine ultimo di mercoledì 20/04/2011.

Ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. 58/1998, i Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un 1/40 del capitale sociale possono chiedere per iscritto, entro 10 giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti.

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

I soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno devono predisporre e far pervenire al consiglio di amministrazione, entro il termine ultimo previsto per la richiesta di integrazione, una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. Le eventuali integrazioni dell'ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso, almeno 15 giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
*Sergio Lenzi*



# CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.P.A.

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>Antonio Bondesani</b>  |
| “                      | <b>Riccardo Fava</b>      |
| “                      | <b>Paolo Govoni</b>       |
| “                      | <b>Mario Guidi</b>        |
| “                      | <b>Massimo Marchetti</b>  |
| “                      | <b>Teodorico Nanni</b>    |
| “                      | <b>Simonetta Talmelli</b> |
| “                      | <b>Giuseppe Vancini</b>   |

---

## COLLEGIO SINDACALE

---

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <b>Presidente</b>        | <b>Stefano Leardini</b>  |
| <b>Sindaco Effettivo</b> | <b>Andrea Malfaccini</b> |
| “ “                      | <b>Marco Massellani</b>  |
| <b>Sindaco Supplente</b> | <b>Carla Chiesa</b>      |
| “ “                      | <b>Stefano Raddi (*)</b> |

---

## DIREZIONE GENERALE

---

|                                |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Direttore Generale</b>      | <b>Daniele Forin (**)</b> |
| <b>Vice Direttore Generale</b> | <b>Giuseppe Ucci</b>      |

(\*) Sindaco Supplente sino al 26 Ottobre 2010.

(\*\*) Il Sig. Daniele Forin ha assunto la carica di Direttore Generale dal 1° Ottobre 2010.

Il Dott. Giuseppe Grassano ha rivestito la carica di Direttore Generale fino al 30 Settembre 2010.





# GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA

## Organizzazione Territoriale

### CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.p.A.

|                              |                     |      |        |
|------------------------------|---------------------|------|--------|
| Sede Legale e Amministrativa | Corso Giovecca, 108 | 0532 | 296111 |
|------------------------------|---------------------|------|--------|

#### DIPENDENZE DI CITTÀ:

|                         |                                              |      |        |
|-------------------------|----------------------------------------------|------|--------|
| 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 |

#### FILIALI IN PROVINCIA DI FERRARA:

|                                        |                         |      |         |
|----------------------------------------|-------------------------|------|---------|
| 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                             | 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 |
| PORTOGARIBALDI            | Via Caprera, 49         | 0533 | 327040 |
| PORTOMAGGIORE             | Piazza Umberto I°, 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 |
| SCORTICHINO               | 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 |

#### **BOLOGNA**

|                      |                         |      |         |
|----------------------|-------------------------|------|---------|
| SEDE DI BOLOGNA      | Via Pietramellara, 5    | 051  | 554540  |
| BOLOGNA AGENZIA N. 2 | Via Mazzini, 160        | 051  | 309275  |
| BOLOGNA 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 |

#### **FORLÌ - CESENA**

|                |                                        |      |        |
|----------------|----------------------------------------|------|--------|
| SEDE DI CESENA | Viale Oberdan, 270 (angolo Via Pola)   | 0547 | 613560 |
| SEDE DI FORLÌ  | Piazza Morgagni, 7 (angolo via Miller) | 0543 | 370977 |

#### **MANTOVA**

|                 |               |      |        |
|-----------------|---------------|------|--------|
| SEDE DI MANTOVA | Via Piave, 15 | 0376 | 320363 |
|-----------------|---------------|------|--------|

#### **MILANO**

|                |                           |    |         |
|----------------|---------------------------|----|---------|
| SEDE DI MILANO | Via S. Maria Fulcorina, 9 | 02 | 8028111 |
|----------------|---------------------------|----|---------|

#### **NAPOLI**

|                |                              |     |        |
|----------------|------------------------------|-----|--------|
| SEDE DI NAPOLI | Riviera di Chiaia, 208 – 211 | 081 | 403146 |
|----------------|------------------------------|-----|--------|

#### **PADOVA**

|                |                            |      |         |
|----------------|----------------------------|------|---------|
| SEDE DI PADOVA | Via Cavallotti, 39         | 049  | 8670450 |
| CURTAROLO      | Piazzetta Curte Rodolo, 11 | 049  | 557851  |
| MONSELICE      | Via Cadorna, 29/a          | 0429 | 783855  |
| PIOVE DI SACCO | Via O. Da Molin, 4         | 049  | 9704986 |

#### **PARMA**

|               |                      |      |        |
|---------------|----------------------|------|--------|
| 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   |
| <b>RIMINI</b>                                   |                                                            |      |          |
| SEDE DI RIMINI                                  | Viale Circonvallazione Meridionale, 6                      | 0541 | 788363   |
| <b>ROMA</b>                                     |                                                            |      |          |
| SEDE DI ROMA                                    | Via Cesare Battisti, 120/a                                 | 06   | 69380380 |
| <b>ROVIGO</b>                                   |                                                            |      |          |
| SEDE DI ROVIGO                                  | Corso Umberto I°, 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   |
| POLESELLA                                       | Corso Gramsci, 96                                          | 0425 | 444832   |
| PORTOVIRO                                       | Corso Risorgimento, 146                                    | 0426 | 320707   |
| S.MARIA MADDALENA                               | Via Eridania, 217/219                                      | 0425 | 762422   |
| <b>VICENZA</b>                                  |                                                            |      |          |
| SEDE DI VICENZA                                 | Viale Giuseppe Mazzini, 10                                 | 0444 | 330722   |
| <b>SPORTELLI AUTOMATICI DI CASSA DISTACCATI</b> |                                                            |      |          |
| CENTRO GROSSISTI "Diamante"                     | Via del Commercio, 56 - Ferrara                            |      |          |
| SUPERMERCATO INTERSPAR                          | Via Malpasso, 4 - Ferrara                                  |      |          |
| ENTE FIERA DI FERRARA                           | Via Fiera, 11 - Ferrara                                    |      |          |
| STAZIONE FF.SS. FE                              | P.le Stazione, 2 - Ferrara                                 |      |          |
| CENTRO COMM.LE IL CASTELLO                      | "Bar Moka" - Via Giusti, 4 - Ferrara                       |      |          |
| CENTRO COMM.LE IL CASTELLO                      | c/o Euronics - Via Giusti, 4 - Ferrara                     |      |          |
| MC DONALD'S di Ferrara                          | Piazza Trento Trieste, 1 - Ferrara                         |      |          |
| COOP "IL DORO" di Ferrara                       | Via Modena, 17 - Ferrara                                   |      |          |
| MALBORGHETTO                                    | Via Gelsomini, 8 - Ferrara                                 |      |          |
| DARSENÀ CITY                                    | Via Darsena, 73 - Ferrara                                  |      |          |
| COOP "I SALICI" di Bondeno                      | Via Fornace, 1 - Bondeno (Fe)                              |      |          |
| COOP COMACCHIO                                  | Via Fattibello, 4 - Comacchio (Fe)                         |      |          |
| BENNET - COMACCHIO                              | Via Valle Isola, 9 - Comacchio (Fe)                        |      |          |
| SPEEDY MARKET COMACCHIO                         | Via Lido Pomposa, 10 - Comacchio (Fe)                      |      |          |
| STAB. BERCO SPA COPPARO                         | Viale I° Maggio, 237 - Copparo (Fe)                        |      |          |
| LIDO ESTENSI - Logonovo II (**)                 | Via delle Querce, 88 - Lido Estensi (Fe)                   |      |          |
| LA ROTONDA                                      | Lungomare Mare Italia, 11- Lido delle Nazioni (Fe)         |      |          |
| LIDO SCACCHI - SAGANO (**)                      | Via Mare Jonio, 30 - Lido Scacchi (Fe)                     |      |          |
| LIDO NAZIONI - TAHITI (**)                      | Viale Libia, 133 - Lido Nazioni (Fe)                       |      |          |
| CAMPING "I TRE MOSCHETTIERI" (**)               | Via Capanno Garibaldi, 20 - Lido Pomposa (Fe)              |      |          |
| LIDO DI POMPOSA II (**)                         | Viale Dolomiti, 6/a - Lido Pomposa (Fe)                    |      |          |
| LIDO SCACCHI (**)                               | Via Alpi Centrali, 75 - Lido Scacchi (Fe)                  |      |          |
| LIDO DI SPINA I (**)                            | Via Leonardo da Vinci, 114 - Lido di Spina (Fe)            |      |          |
| LIDO DI SPINA II (**)                           | Via Leonardo da Vinci, 114 - Lido di Spina (Fe)            |      |          |
| LIDO DI SPINA III                               | Via Acacie, 7 - Lido di Spina (Fe)                         |      |          |
| LIDO DI VOLANO (**)                             | Via Lido di Volano, 5 - Lido di Volano (Fe)                |      |          |
| OSPEDALE DI VALLE OPPIO                         | Via Valle Oppio, 2 - Marozzo di Lagosanto (Fe)             |      |          |
| ALIPER VALLE OPPIO LAGOSANTO                    | Piazza Italia, 12 - Lagosanto (Fe)                         |      |          |
| OSPEDALE DI PADOVA                              | Via Giustiniani, 2 - Padova                                |      |          |
| OSPITAL MONACALE                                | Via Zenzalino, 108 - Ospital Monacale (Fe)                 |      |          |
| PORTOGARIBALDI                                  | Viale dei Mille, 1 - Portogaribaldi (Fe)                   |      |          |
| COOP PORTOMAGGIORE                              | Via Carlo Eppli, 10 - Portomaggiore (Fe)                   |      |          |
| SUPERMERCATO DIPIÙ S.GIUSEPPE                   | Str. Statale 309 Romea, 72 - S. Giuseppe di Comacchio (Fe) |      |          |
| VACCOLINO - PEGASO CARBURANTI                   | Str. Statale 309 Romea, 25 - Vaccolino (Fe)                |      |          |

(\*\*) stagionale



#### **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 Volturno, 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 | 324558   |
| Fil. Monterotondo (Rm)        | Via Salaria, 231/a, 233, 235 – MONTEROTONDO (RM)        | 06   | 90085095 |



#### **CREDITO VERONESE S.p.A.**

|                                    |                                                     |      |         |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|------|---------|
| Sede Legale:                       | Via del Lavoro , 23/25 – VERONA                     |      |         |
| Presidenza e Direzione Generale:   | Via Monte Pastello, 26 – S. GIOVANNI LUPATOTO (VR)  | 045  | 8779511 |
| Fil. Verona                        | Via 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 - SAN PIETRO DI LEGNAGO (VR)       | 0442 | 602648  |



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

|                                        |                                                                    |      |         |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------|---------|
| Sede Legale e Amministrativa           | Viale Autodromo, 206/210 – MODENA                                  | 059  | 891311  |
| Sede di Modena                         | Viale Autodromo, 206/210 - MODENA                                  | 059  | 822876  |
| Agenzia n. 1 - Modena                  | Via Emilia Est, 44 – MODENA                                        | 059  | 238618  |
| Agenzia n. 2 - Modena                  | Via Emilia Ovest, 438 – MODENA                                     | 059  | 330532  |
| Fil. Carpi (MO)                        | Via Felice Cavallotti, 33/a – CARPI (MO)                           | 059  | 6229328 |
| Fil. Finale Emilia (MO)                | P.zza Garibaldi, 17/a – FINALE EMILIA (MO)                         | 0535 | 93945   |
| Fil. Mirandola (MO)                    | Via Gramsci, 1 – MIRANDOLA (MO)                                    | 0535 | 27270   |
| Fil. Mirandola n. 2 (MO)               | Via Circonvallazione, 79                                           | 0535 | 611853  |
| Fil. Montese (MO)                      | Strada Panoramica, 15/17/19/21 – MONTESE (MO)                      | 059  | 970180  |
| Fil. Spilamberto (MO)                  | Corso Umberto I, 7/9/11/13 – SPILAMBERTO (MO)                      | 059  | 785960  |
| Fil. Sassuolo (MO)                     | Via F. Cavallotti, 134 – SASSUOLO (MO)                             | 0536 | 980599  |
| Fil. Savignano sul Panaro (MO)         | V. Fratelli Cervi, 31 – Fraz. Formica<br>SAVIGNANO SUL PANARO (MO) | 059  | 776126  |
| 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 | 760394 |



**BANCA DI CREDITO E RISPARMIO DI ROMAGNA SPA**

|               |                                  |      |        |
|---------------|----------------------------------|------|--------|
| Sede Legale   | Via Giacomo Matteotti, 115 FORLÌ | 0543 | 370870 |
| Sede di Forlì | Via Giacomo Matteotti, 113 FORLÌ | 0543 | 370870 |



**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 Dogali, 1/a – MESSINA            | 090  | 2925570  |
| Agenzia di Milano  | Piazza Antonio Cantore, 12 – MILANO  | 02   | 4225001  |
| Agenzia di Napoli  | Via Cuma, 6 – NAPOLI                 | 081  | 7161811  |
| Agenzia di Pescara | Via Cesare Battisti, 31 – PESCARA    | 085  | 9151906  |
| Agenzia di Rende   | Via Papa Giovanni XXIII – 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  |



**FINPROGET S.p.A.**

**FINPROGET S.p.A.**

|      |                                   |      |        |
|------|-----------------------------------|------|--------|
| Sede | Corso Giovecca, 3 – 44121 FERRARA | 0532 | 216611 |
|------|-----------------------------------|------|--------|




---

**CARIFE SIM S.P.A.**

|      |                                          |     |         |
|------|------------------------------------------|-----|---------|
| Sede | Piazza San Francesco, 13 – 40122 BOLOGNA | 051 | 2910011 |
|------|------------------------------------------|-----|---------|

**CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.**

---

**CARIFE S.E.I. S.C. a r.l. (già IMMOBILIARE GIOVECCA S.R.L.)**

|             |                                     |      |        |
|-------------|-------------------------------------|------|--------|
| Sede Legale | Corso Giovecca, 108 - 44121 FERRARA | 0532 | 296111 |
|-------------|-------------------------------------|------|--------|

---

**PARTECIPAZIONI DI RILIEVO**

---

|                            |                                                              |    |          |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------|----|----------|
| <b>VEGAGEST SGR S.p.A.</b> | Largo Donegani, 2 – Ang. Via della Moscova, 3 – 20121 MILANO | 02 | 30468301 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------|----|----------|

|                       |                                               |      |        |
|-----------------------|-----------------------------------------------|------|--------|
| <b>CEDACRI S.p.A.</b> | Via del Conventino, 1 – 43044 COLLECCHIO (PR) | 0521 | 807111 |
|-----------------------|-----------------------------------------------|------|--------|

|                             |                                  |      |        |
|-----------------------------|----------------------------------|------|--------|
| <b>NORDEST BANCA S.p.A.</b> | Viale Venezia, 2/8 – 33100 UDINE | 0432 | 209711 |
|-----------------------------|----------------------------------|------|--------|

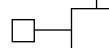
|                                    |                                     |    |         |
|------------------------------------|-------------------------------------|----|---------|
| <b>CHIARA ASSICURAZIONI S.p.A.</b> | Via Rovagnati, 1 – 20033 DESIO (MI) | 02 | 6328811 |
|------------------------------------|-------------------------------------|----|---------|







Relazione  
degli amministratori  
sulla gestione





# SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

## LO SCENARIO MACROECONOMICO

Secondo le previsioni disponibili ad inizio 2010, l'anno avrebbe portato evidenza di una graduale quanto generalizzata crescita economica dei Paesi sviluppati, affiancata dalla più vivace prosecuzione di quella dei Paesi emergenti.

In buona parte i pronostici si sono verificati, anche se con modalità e caratteristiche talvolta del tutto imprevedibili.

Relativamente ai Paesi emergenti, notiamo innanzi tutto che ai corposi risultati in termini di incremento del PIL delle grandi economie ormai "emerse" di Brasile, Russia, India e Cina – definite comunemente con l'acronimo BRIC – si sono uniti quelli della Turchia e del Sud Est Asiatico, i quali hanno agganciato la vitalità della ripresa dei più significativi Paesi BRIC.

Per tutti questi - accanto al consueto apporto derivante dalle esportazioni - il denominatore comune è rappresentato dal forte contributo dei consumi interni, sostenuti dal consolidamento di un più elevato tenore di vita delle popolazioni.

Questo fatto ha permesso il manifestarsi di un fenomeno atteso ma sostanzialmente nuovo nelle dimensioni: il raggiungimento di una "autonomia" del ciclo economico rispetto a quello delle aree più avanzate grazie proprio alla stabilizzazione della produzione destinata al soddisfacimento dei bisogni dei singoli Paesi e dell'interscambio nell'Area Emergenti.

Con ciò, non ci deve stupire se nel corso del 2010 queste economie hanno assunto e mantenuto un ruolo trainante per il resto del mondo.

È comunque evidente che ora dovranno affrontare e gestire i problemi caratteristici di una forte crescita sviluppatasi in periodi relativamente brevi e generata da una trasformazione del contesto sociale: da un lato le pressioni inflattive, dall'altro quelle politiche; fattori entrambi in grado di stroncare l'emancipazione economica in corso se non adeguatamente contenuti entro livelli gestibili.

Relativamente agli Stati Uniti, nel corso del 2010 abbiamo assistito al graduale previsto recupero, anche se l'economia è rimasta fragile a causa di tre elementi importanti:

1. l'elevatissima disoccupazione, rimasta a livelli statisticamente e socialmente insostenibili;
2. la permanente fragilità del sistema finanziario, nonostante il ritorno agli utili ed una minore ingerenza del sostegno pubblico alle Banche;
3. l'incapacità del settore immobiliare, colpevole dell'innescare della crisi finanziaria mondiale, di dare segnali concreti di ripresa stabile.

In risposta a questi fattori, la Federal Reserve, forte di dati tranquillizzanti sul versante inflattivo, ha mantenuto anche per l'intero 2010 i tassi di riferimento al minimo storico, in una forchetta compresa tra lo zero e lo 0,25%.

Questa scelta si è sostanzialmente tradotta in una "agevolazione" economica per l'intero sistema industriale, ed il basso costo dei finanziamenti ha avuto l'effetto di stimolare gli investimenti in attrezzature e software e con essi l'intera produzione industriale, precedentemente stimolata dalla sola ricostituzione delle scorte. I consumi interni ne sono stati conseguentemente influenzati positivamente, contribuendo anch'essi alla crescita del PIL, nonostante l'ostacolo della pesante disoccupazione ne abbia indubbiamente rallentato la dinamica.

Rispetto alle previsioni, è in Europa che assistiamo agli imprevisti più significativi ed ai problemi più gravi, in un contesto di evidenti differenze geografiche che fanno emergere una profonda divaricazione tra il nucleo dei Paesi "centrali" e quello dei "periferici".

La Germania, nonostante tutto, è infatti riuscita a creare una crescita solida (+4% tendenziale annuo) grazie alla capacità dimostrata nel beneficiare correttamente delle spinte espansive provenienti dalle aree "emerse" ed emergenti. L'economia tedesca, tradizionalmente orientata all'export, ha così consolidato nel 2010 la capacità politica di creare i presupposti per un'agile distribuzione globale della propria solida tradizione tecnologica.

La Francia, pur in maniera meno dinamica della Germania, ha salvato le apparenze (+1,5%) in un'annata che si è rivelata, viceversa, molto complessa per il resto dell'Eurozona, caratterizzata dalla crescita contenuta o negativa di Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna. Tra questi estremi si

inserisce l'Italia (+1,3%), appesantita, dal fardello del debito pubblico.

Infine la Gran Bretagna è ancora parzialmente ostaggio sia della crisi immobiliare – seconda solo a quella statunitense – che finanziaria, per via della forte concentrazione londinese di banche internazionali. Ciò ha inciso sul PIL (+1,4%) non consentendo al Regno Unito di ripercorrere i progressi statunitensi.

Relativamente ai mercati finanziari, il 2010 verrà ricordato proprio per l'aggravamento della crisi dei Paesi periferici dell'Eurozona la quale si è abbattuta sui titoli di debito da questi emessi, colpendo violentemente dapprima la Grecia già sul finire del 2009, poi l'Irlanda e, a decorrere dal mese di novembre, anche Portogallo e Spagna, seppure con intensità almeno temporaneamente inferiore.

Ciò che viene messo in discussione è la stessa credibilità della moneta unica europea, la cui instabilità non pare di carattere valutario, bensì politico. Le profonde differenze fiscali dei Paesi che utilizzano la stessa moneta, accanto alle divaricazioni nel ciclo economico, alle differenti entità della crisi finanziaria ed alla diversa incidenza degli specifici debiti pubblici, hanno creato i presupposti per un attacco speculativo senza precedenti ai danni dei titoli di debito sovrano emessi dai Paesi periferici indicati.

Ciò ha prodotto un eccezionale aggravio del costo del servizio del debito destinato ad incidere ulteriormente sui bilanci degli Stati già in crisi. Essi, costretti dalla pressione finanziaria, hanno dovuto varare impopolari misure di contenimento della spesa pubblica proprio in un momento in cui una politica fiscale espansiva avrebbe rappresentato un utile sostegno ciclico. In aiuto degli Stati maggiormente colpiti (Grecia ed Irlanda) si sono mossi il Fondo Monetario Internazionale, l'Unione Europea e la BCE anche tramite la costituzione dell'EFSF (European Financial Stability Facility) che rappresenta l'organismo destinato appositamente al supporto finanziario dei Paesi a rischio, garantito pro quota da tutti gli Stati dell'area euro.

La gravità della crisi è sancita non solo dallo straordinario allargamento degli spread di rendimento tra i Paesi periferici e quelli tedeschi, ma anche dalla dimensione delle forze messe in campo per arginare la diffusione del contagio e dalle difficoltà incontrate nel produrre antidoti efficaci. L'effetto delle azioni di sostegno è stato quello di impedire il tracollo di economie avanzate quali quella spagnola e portoghese, ma non quello di impedire il crollo dei relativi titoli di Stato, con conseguenze dannose anche sul nostro debito sovrano.

In sostanza il 2010 è stato caratterizzato dal forte calo dei prezzi di gran parte delle emissioni obbligazionarie pubbliche dell'Eurozona, ad eccezione di quelle tedesche e francesi. Ne hanno subito l'incidenza negativa anche le emissioni non governative dell'area, ma soprattutto le azioni delle aziende quotate in Eurozona.

Diversamente dal solito, infatti, abbiamo assistito ad una forte correlazione tra lo spread di rendimento dei titoli periferici (rappresentativo dello stato di crisi del comparto obbligazionario governativo) e l'indice Eurostoxx 50 (rappresentativo del comparto azionario dell'Area Euro): ad ogni segnale di peggioramento dell'uno ha corrisposto l'indebolimento dell'altro, nonostante nel frattempo l'omologo indice azionario statunitense (lo Standard & Poor's 500) si dimostrasse in grado di apprezzarsi vistosamente. Il risultato è stato che, a fronte di una performance annua decisamente positiva per l'indice americano (+12,79% annuo in valuta locale e +21,50% se si considera l'effetto valutario Euro/USD), il corrispondente indice europeo ha perso il 5,80%.

Ciò non è ascrivibile ad una diversa fase ciclica delle economie site sulle due sponde dell'Atlantico, bensì alla contaminazione del rischio paese subita da tutte le attività finanziarie geograficamente collocate nell'area Euro. Dalla nascita della valuta comunitaria, questo fenomeno di osmosi tra i comparti azionario ed obbligazionario non si è mai verificato prima d'ora.

Le autorità politiche e monetarie dell'Unione Europea sono tutt'ora all'opera per scongiurare il rischio di ulteriore propagazione della crisi finanziaria nel tentativo di ridurre quanto prima gli effetti, pur nella consapevolezza che eventi di tale natura, portata e diffusione sono destinati probabilmente a generare scenari ed equilibri in totale discontinuità con il passato.

## ECONOMIA REGIONALE

In un contesto nazionale ed internazionale di moderata ripresa, caratterizzato ancora da sostanziali incertezze e dal permanere di rischi di instabilità finanziaria, il Prodotto Interno Lordo dell'Emilia-Romagna, secondo le stime redatte da Unioncamere regionale e dal centro studi di Prometeia, ha registrato per l'anno 2010 un aumento reale dell'1,5%, recuperando solo in parte le flessioni accusate nel biennio 2008-2009. A tal proposito si rileva, infatti, un ridimensionamento della stima di crescita del PIL che riflette, in linea con quanto previsto nel Paese, un rallentamento dell'economia.

Tra i segnali positivi si possono annoverare l'inversione del ciclo negativo di produzione, fatturato e ordini all'industria in senso stretto, con maggiori benefici per le imprese più orientate al commercio estero, le quali hanno tratto vantaggio da una crescita dell'export dell'11,7% nei primi sei mesi del 2010 rispetto allo stesso periodo del 2009. Importante è stata anche la ripresa, sia pur modesta, degli investimenti fissi lordi, tornati a crescere dell'1,9% dopo la pesante caduta accusata nel precedente anno.

Il settore agricolo ha registrato una significativa crescita, stimabile in valore della produzione superiore al 5%, anche se la redditività continua ad essere estremamente bassa.

Nonostante alcune tensioni che hanno accompagnato il rincaro dei prezzi energetici e delle materie prime in generale, l'inflazione si è costantemente mantenuta sotto la soglia del 2%.

Pur in un quadro generale di ripresa, permangono tuttavia ampie zone d'ombra, legate soprattutto al mercato del lavoro. Il modesto incremento del PIL non ha avuto alcun effetto sull'occupazione, che è apparsa in calo dell'0,9% su base annua; a ciò è corrisposto un minore impiego del lavoro, in parte riconducibile, per l'occupazione alle dipendenze, al massiccio utilizzo degli ammortizzatori sociali, soprattutto della Cassa Integrazione Guadagni in deroga. Contestualmente è cresciuta la platea delle persone in cerca di lavoro, con conseguente peggioramento del tasso di disoccupazione, pari al 5,5% contro il 4,8% del 2009.

Riflessi negativi sull'occupazione sono derivati inoltre, da un nuovo calo delle attività nel settore edilizio, stimato al 2,3%, anche se meno accentuato rispetto al passato.

Per quanto riguarda il commercio, al basso profilo della spesa delle famiglie, per la quale si stima un aumento del solo 0,8%, si è accompagnato un minore volume di vendite, specie per gli esercizi medio-piccoli.

Nel settore del credito, le stime redatte da Unioncamere e Prometeia hanno rilevato in Emilia-Romagna una leggera risalita dei prestiti bancari favorita dalla riduzione dei tassi di interessi; in particolare, i prestiti alle famiglie hanno continuato ad aumentare, a fronte della flessione di quelli alle imprese. Per questi ultimi, il calo è interamente imputabile ai finanziamenti con scadenza inferiore ai 5 anni, mentre per i prestiti con durata superiore si registra un incremento, da ascrivere in parte alla ristrutturazione di posizioni debitorie in essere.

Dal lato dell'offerta, secondo l'indagine condotta da Banca d'Italia, nel corso del 2010 si è interrotta la tendenza all'inasprimento delle condizioni creditizie che perdurava dal quarto trimestre del 2008.

Il credito al consumo erogato da banche e società finanziarie è diminuito dell'1,6%; la flessione è stata originata dalla debolezza dei consumi di beni durevoli, tra cui si segnala la caduta delle immatricolazioni di autovetture.

La qualità del credito è purtroppo apparsa in deterioramento, con un flusso di nuove sofferenze, specie nel settore delle imprese, attestatosi su valori più elevati rispetto a quelli del passato.

Sul fronte dei depositi bancari la decelerazione dell'aggregato ha riguardato sia le famiglie consumatrici che le imprese. I conti correnti hanno registrato un incremento, soprattutto quelli detenuti dalle famiglie consumatrici (+ 11%), favoriti dalla ricomposizione verso forme più liquide di risparmio in un contesto di bassi tassi d'interesse.

Secondo la previsione elaborata da Unioncamere Emilia-Romagna e Prometeia, superata nel corso del 2010 la fase più acuta della crisi, si delinea per la regione uno scenario di rallentamento per il 2011 e di leggera accelerazione per il 2012, in un quadro economico italiano ed internazionale caratterizzato da un raffreddamento della crescita e non privo di incognite, specie per i problemi di bilancio che assillano alcuni paesi dell'Europa monetaria. Non mancano, pur tuttavia, spunti significativi per un andamento previsionale della crescita in Emilia-Romagna superiore alle stime nazionali, grazie anche alla ripresa del commercio internazionale che permetterà alla regione di avere maggiori opportunità rispetto ad altre aree del Paese.

## 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 dell'esercizio 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.

## RATING E QUOTE DI MERCATO

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                    | stabile | Baa3                         | stabile | 21 ottobre 2009    |

Nel corso del 2010 non sono intervenute "rating actions" sulle valutazioni di Cassa di Risparmio di Ferrara da parte dell'Agenzia Moody's, la quale ha ritenuto di confermare la valutazione di stabilità precedentemente attribuita.

Si rimanda a quanto più dettagliatamente descritto nella Sezione 3 – Rischio di liquidità della Parte E della Nota Integrativa in riferimento alle due "rating actions" intervenute nel 2009 da parte dell'Agenzia Moody's.

### Quote di mercato

Dal mese di giugno del 2010 Banca d'Italia ha apportato ulteriori modifiche ai criteri segnalativi della Matrice dei Conti. Conseguentemente, la Base Informativa Pubblica, che espone la dinamica dei fenomeni creditizi provinciali, presenta una discontinuità statistica.

In particolare, la serie storica degli impieghi bancari dal giugno 2010 include, in analogia alla redazione dei bilanci, tutti i prestiti cartolarizzati che non soddisfano i criteri di cancellazione previsti dai principi contabili internazionali.

Per consentire comunque un raffronto temporale, si è proceduto a ricalcolare alla data del dicembre 2009 una stima degli impieghi di Sistema a favore della clientela residente nella provincia di Ferrara. La percentuale così ottenuta, che non trova pertanto corrispondenza in precedenti pubblicazioni di bilancio, evidenzia per Cassa di Risparmio di Ferrara una quota di mercato sugli impieghi del 23,67%. Al dicembre 2010 tale percentuale si è leggermente ridotta, portandosi al 23,54%.

Per quanto riguarda i depositi della clientela residente nella nostra provincia, la quota di mercato di Cassa di Risparmio è passata dal 40,57% del dicembre 2009 al 35,22% del 31 dicembre 2010. La riduzione è determinata dal fatto che nella voce depositi non sono comprese le emissioni obbligazionarie, una forma di raccolta diretta cui il nostro Istituto ha, invece, puntato in modo particolare nell'ultimo trimestre del 2010.



## EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

### Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti del 27 gennaio 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, del Regolamento Assembleare e del 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 con 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 è 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.

### Piano Industriale di Gruppo 2011-2014

---

In data 30 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato il Piano Industriale di Gruppo 2011-2014 elaborato con il supporto di Boston Consulting Group.

Tale piano, così come integrato nelle successive sedute consigliari, considera un perimetro societario composto, oltre che dalla Capogruppo, da quattro banche reti (Banca Popolare di Roma, Banca Farnese, Banca Modenese e Banca Credito e Risparmio di Romagna), da una società prodotto/ rete mobile (CFLF), da una SIM (Carife SIM) e infine da una società di servizi integrati (Immobiliare Giovecca S.r.l., ora CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

Nelle sue linee essenziali il piano prevede si sviluppa prevedendo le seguenti direttrici:

- aumento di capitale sociale da realizzarsi nel 2011, per un importo di circa € 150 milioni, anche finalizzato al raggiungimento dei livelli imposti da Basilea 3;
- efficientamento struttura operativa del Gruppo, anche attraverso operazioni di razionalizzazione del perimetro dello stesso;
- crescita dei ricavi, facendo anche ricorso all'introduzione e allo sviluppo di nuovi prodotti ad elevata redditività;
- ristrutturazione e più efficace controllo del rischio, con l'adozione e l'implementazione di presidi dedicati;
- piano di investimenti significativo ma graduale nel tempo.

Razionalizzazione del portafoglio partecipazioni e dismissione della attività di banca depositaria

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.

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. La prima fase della dismissione è stata

completata in data 31/12/2010 e ha riguardato tutti i Fondi Mobiliari gestiti da Norvega ed i Fondi Immobiliari gestiti da Vegagest Immobiliare. La dismissione dell'attività di Banca Depositaria per i rimanenti Fondi Immobiliari, promossi da Sorgente Sgr, è prevista entro l'anno 2011.

## Rinnovo organi sociali e nuovi regolamenti

---

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 più recenti guidelines diffuse a seguito dell'emanazione dei principi e degli standard applicativi in tema di remunerazione da parte del Financial Stability Board.

## Cessione Banca di Treviso

---

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. Ottenute le prescritte autorizzazioni da parte dell'Organo di Vigilanza, il contratto ha trovato esecuzione il 30 novembre 2010. Da quella data, pertanto, Banca di Treviso è uscita dal perimetro del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara.

## Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia

---

A seguito degli accertamenti ispettivi di Vigilanza terminati a maggio, 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 del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dell'ex Direttore Generale, all'epoca in carica. La Banca, a partire dal 2009, è impegnata in un'articolata azione di intervento volta alla rimozione delle carenze riscontrate.

## Decreto Legislativo n. 231/01

---

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 ai fini della verifica continua dell'efficacia e dell'idoneità del Modello organizzativo, con compiti di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di promuovere la formazione del personale della Cassa.

## Società consortile

---

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 statuario, modificandone la denominazione sociale in "Immobiliare Giovecca S.r.l.", ed estendendone l'oggetto sociale anche all'attività di compravendita immobiliare. In ragione della complessità del nuovo oggetto sociale, l'Assemblea ha deliberato di affidare l'amministrazione della controllata ad un Consiglio di Amministrazione, nonché di nominare un Collegio Sindacale in qualità di organo di controllo.

In linea con le direttrici del Piano Industriale 2011-2014, precedentemente citate, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, nel mese di dicembre 2010, ha avviato un processo di riorganizzazione delle attività ausiliarie e strumentali all'attività bancaria che vede la creazione di una struttura centralizzata a carattere consortile destinata a diventare il fornitore di tali servizi per tutte le realtà del Gruppo.

Il progetto viene realizzato tramite l'istituto della "società consortile" anche perché tale forma giuridica consente il perseguimento dell'obiettivo primario di garantire una maggiore focalizzazione sull'efficienza e sul controllo dei costi e un più diretto coinvolgimento degli utenti nella gestione dei servizi accentrati, non precludendo lo svolgimento di una maggiore attività verso terzi rispetto al passato purché tale attività sia minoritaria rispetto a quanto svolto verso i consorziati.

In tale ottica si è utilizzata una società già esistente e controllata al 100% da Cassa. Immobiliare Giovecca è stata individuata quale veicolo destinato a realizzare tale processo di riorganizzazione ed in particolare ad accogliere le attività ausiliarie all'attività bancaria del Gruppo.

Il progetto unitario prevede le seguenti fasi operative, strettamente collegate in via funzionale al raggiungimento del nuovo assetto organizzativo:

1. conferimento del ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare" inclusivo del patrimonio immobiliare composto da 75 complessi immobiliari di proprietà CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca Srl;
2. entrata nella compagine societaria di Immobiliare Giovecca di tutte le altre società del Gruppo con una interessenza pari allo 0,10% cadauna;
3. conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a Immobiliare Giovecca;
4. trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata con modifica della ragione sociale in Carife Servizi Evolutivi Integrati S.C. a r.l. (Carife S.E.I.);
5. conferimento del ramo d'azienda inclusivo delle attività amministrative e consulenziali.

Una volta accentrate in un'unica entità, tutte le attività costituiranno una struttura adeguatamente patrimonializzata con un patrimonio netto di circa 57 milioni di euro e un organico di oltre 200 risorse. La struttura avrà un elevato livello di specializzazione e sarà focalizzata sull'efficienza e sul controllo dei costi e contestualmente sulla fornitura di servizi altamente qualificati ai soci consorziati.

L'accentramento di tutte le attività contenute nei rami oggetto di cessione alla Società Consortile, la quale avrà una propria governance specifica, sarà un elemento fondante della effettiva possibilità di conseguire gli obiettivi definiti e i connessi vantaggi economici che, viceversa, con diverse strategie e strutture organizzative non potrebbero essere raggiunti. In tale modo, di fatto, si potrà massimizzare la valorizzazione del patrimonio aziendale e del capitale umano del Gruppo.

Nell'ambito di tale processo, in data 28/12/2010, il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato un'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Giovecca, attuata mediante il conferimento da parte della Capogruppo del ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare", ricomprendente la quasi totalità del patrimonio immobiliare e la sua relativa gestione, anche in materia di sicurezza (D.Lgs. 81/2008).

I Periti indipendenti incaricati di valutare il conferimento e gli asset immobiliari hanno evidenziato una stima complessiva del ramo conferito pari ad Euro 61.053.000, con un valore di avviamento, valutato con il metodo misto patrimoniale-redдитuale, corrispondente all'attualizzazione dei flussi di sovra-reddito netti pari a Euro 672.000. Nell'ambito di una scelta prudentiale, si è ritenuto opportuno non riflettere contabilmente tale beneficio.

Si rimanda alla sezione 10 – Partecipazioni e alla sezione 11 – Attività materiali della Nota Integrativa per una descrizione degli effetti contabili dell'operazione.

Si precisa inoltre che la conclusione del progetto verrà eseguita entro la fine del 2011 con l'identificazione del perimetro dell'ulteriore ramo di azienda da conferire (strutture tecnico – consulenziali). Buona parte dei benefici economici sono previsti già nel 2011, mentre i pieni effetti economici del progetto potranno essere apprezzati a partire dal 2012.

## Patti parasociali

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 termine del periodo di esercizio dell'opzione la partecipazione della Cassa in Banca Farnese S.p.A. è salita a n. 3.529.683 azioni, pari al 65,13% del capitale sociale della controllata.

## Nuova Direzione Generale

---

Dal 1° ottobre 2010 il sig. Daniele Forin ha assunto l'incarico di Direttore Generale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., subentrando in tale ruolo al dott. Giuseppe Grassano.

## Ricapitalizzazione Banca Modenese

---

Nel corso della seduta del 5 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato un'operazione di ricapitalizzazione della controllata Banca Modenese S.p.A. per un ammontare complessivo di 20 milioni di Euro, di cui 10 milioni di euro con apporto in denaro e 10 milioni di euro da apportare mediante il conferimento del ramo d'azienda rappresentato dai due sportelli Carife di Modena e di Mirandola. In data 23 dicembre 2010 si è svolta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Banca Modenese che ha approvato l'operazione, con efficacia nei primi mesi dell'esercizio 2011.

## Operazione di aumento capitale sociale

---

In data 7 dicembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara ha deliberato un aumento di capitale sociale per il quale si è tuttora in attesa dell'autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza.

In sintesi l'operazione prevede l'aumento scindibile a pagamento del capitale sociale per massimi Euro 150,2 milioni, da realizzare mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie, da offrire in sottoscrizione agli azionisti della Cassa, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del cod.civ. e, quanto all'eventuale inopinato residuo, al pubblico indistinto, previo l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

In particolare si segnala:

- l'impegno da parte della Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara a fronte dell'attivazione di appositi finanziamenti stand by e previo ottenimento dell'autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) di cui all'art. 7, comma 3, del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153
- la manifestazione di interesse da parte di altri primari Investitori Istituzionali
- allo scopo di garantire il buon esito dell'operazione, così come richiesto dalla Banca d'Italia.

Pertanto, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si ritiene che il processo autorizzativo, attualmente in corso sia per quanto riguarda la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che la Fondazione, possa concludersi positivamente in un arco temporale relativamente ridotto.

## Cessione di Creverbanca

---

In data 18 dicembre 2010 è stato sottoscritto l'accordo per la cessione a Banca Valsabbina S.C.p.A. delle n. 260.857 azioni detenute dalla Cassa in CreverBanca S.p.A. e pari al 69,75% del capitale sociale. Al proposito si precisa che in data 14 marzo 2011 è pervenuta la necessaria autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.

# ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

## INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

### Raccolta diretta e politiche di funding

Il contesto operativo che ha caratterizzato il 2010 ha visto un perdurare delle tensioni sul mercato interbancario le quali, presenti sin dagli albori della crisi del sistema finanziario internazionale, si sono acuite a causa delle pressioni subite dal debito pubblico degli Stati periferici dell'area Euro. Gli eventi che hanno maggiormente coinvolto paesi quali Grecia, Portogallo, Irlanda e Spagna hanno lasciato il segno, seppur in maniera più lieve, anche sull'Italia. Nel 2010 abbiamo, infatti, assistito ad un aumento degli spread sui titoli del nostro debito rispetto al bund tedesco; il differenziale ha toccato livelli senza precedenti nella storia della valuta comunitaria, terminando l'anno ad oltre 200 punti base.

Da qui le difficoltà riscontrate dalle banche italiane nell'attività di emissione di prestiti a medio-lungo termine sui mercati internazionali, con elevati sacrifici relativamente al tasso di remunerazione e, in ogni caso, con una rarefazione delle potenzialità quantitative di collocamento attraverso i canali istituzionali.

Anche il Mercato Interbancario dei Depositi (MID), di norma liquido ed efficiente, ha subito una evidente contrazione dell'operatività che, di fatto, è stata limitata quasi esclusivamente ad operazioni di durata tra l'overnight e le due settimane.

In questo contesto, a sostegno dei difficili equilibri di sistema, si inseriscono le attività poste in essere dalle autorità monetarie e politiche, frutto di decisioni spesso sofferte ma senz'altro positive e propositive.

La Banca Centrale Europea, sia con misure ordinarie (gestione di un basso livello dei tassi) che straordinarie (mantenimento delle aste di rifinanziamento "non competitive", full-allotment, programmi di acquisto di titoli sovrani) ha permesso il mantenimento di un livello adeguato di liquidità sul sistema finanziario.

I governi dell'Europa comunitaria, sia pure con diverse accezioni e in modo non sempre lineare, hanno poi garantito il proprio sostegno politico ed economico alle nazioni più deboli (Grecia ed Irlanda in primis) stanziando interventi di sostanza e ponendo così freno ad attese - talvolta evidenti - di "sfaldamento" dell'euro.

Questi avvenimenti confermano la correttezza delle strategie di funding che Carife ha posto in essere già nel precedente esercizio e che sono state confermate, nelle loro linee essenziali, anche in questo 2010.

Infatti, la spiccata attenzione alla Raccolta Diretta, nelle diverse forme tecniche ed attraverso un'accentuata diversificazione dei canali di approvvigionamento, è da sempre tema centrale della Cassa di Risparmio di Ferrara. In particolare, venendo a scadenza nel 2010 operazioni di raccolta sui mercati internazionali per un totale di euro 775 milioni:

- si è dato rilievo al consolidamento ed allo sviluppo della raccolta diretta da clientela ordinaria, attraverso un sempre più attento focus sulla clientela esistente e su quella potenzialmente acquisibile nell'ambito delle proprie attività commerciali di rete. I risultati ottenuti, confermando la capacità di colloquiare con i risparmiatori, qualificano positivamente la credibilità dell'Istituto anche in termini di stabilità e solidità, ben percepita sia sui territori di tradizionale presenza sia su quelli ove la Cassa si è recentemente insediata. Nella fattispecie si è provveduto ad incrementare la raccolta diretta con la forma dei prestiti obbligazionari su clientela retail, attraverso una soddisfacente campagna commerciale che ha permesso di coprire, almeno parzialmente, il mancato rinnovo, nell'ambito del programma di Euro Medium Term Notes, di due prestiti in scadenza dell'ammontare complessivo di euro 500 milioni, e di un Syndicated Loan dell'importo di euro 275 milioni. L'attività di collocamento retail ha anche permesso di migliorare il profilo di Asset & Liability Management grazie ad emissioni su scadenze di lungo termine (7 e 10 anni), mai effettuate prima d'ora;
- si sono consolidati rapporti con clientela sia di alto target che istituzionale, rappresentata da Società ed Enti, con la quale si intraprendono relazioni anche in altri ambiti operativi;

- si è proceduto ad una ottimizzazione qualitativa e quantitativa del portafoglio della banca, allo scopo di creare potenziali disponibilità di finanziamento attraverso il canale delle anticipazioni, mai come in questo momento efficiente sia in termini di costo che di accesso. E' opportuno, infatti, segnalare come nel corso del 2010 siano stati acquistati strumenti finanziari eligibile presso la Banca Centrale Europea, che hanno permesso di ottenere uno stock stanziabile a fine d'anno pari a circa 900 milioni di euro. Al 31/12/2010 risultavano accesi finanziamenti presso la Bce per un ammontare di euro 560 milioni, rappresentativi di fonte primaria di funding per l'Istituto;
- si è aderito al MIC/New MIC (Mercato Interbancario Collateralizzato) che nel corso dell'anno 2010 ha di fatto sopperito alla minor liquidità del MID, diventando fonte primaria di raccolta interbancaria; tale nuovo mercato, perciò, ha assunto un'efficienza crescente sia in termini di volumi intermediati che di modalità operativa di accesso;
- si sono mantenuti i rapporti con Banca Europea per gli Investimenti, con particolare riferimento alle operazioni di cartolarizzazione Casa d'Este 1 e 2;
- sono state deliberate nuove cartolarizzazioni di mutui ipotecari e chirografari che, una volta portate a compimento, contribuiranno a creare un importante buffer di liquidità attraverso la trasformazione di attivi attualmente immobilizzati in strumenti finanziari stanziabili.

L'effetto congiunto di queste attività ha permesso di evidenziare in funding plan buoni livelli di disponibilità, allentando nel contempo in misura sostanziale i vincoli rappresentati dalla raccolta finanziaria internazionale.

## Raccolta indiretta

Alla fine del 2010 la raccolta indiretta complessiva della Banca, rappresentata dalle attività finanziarie depositate in custodia ed amministrazione e dalle diverse forme di risparmio gestito ed assicurativo, si è attestata a 6.908 milioni di euro, in contrazione di circa l'8% rispetto alla fine d'anno precedente.

Della quota detenuta da clientela privata – che ammonta complessivamente a 2.686 milioni di euro – il 47% circa è rappresentato da risparmio gestito, un analogo 46,5% circa da titoli in custodia ed amministrazione ed il residuo 6,5% da strumenti finanziari di matrice assicurativa.

La Cassa, inoltre, si è nuovamente dimostrata interlocutore privilegiato di una serie di investitori istituzionali che ad essa si appoggiano per le attività di custodia ed amministrazione dei propri attivi.

Con riferimento alla clientela privata, la contrazione della raccolta indiretta deriva principalmente dai tre fattori seguenti:

- dalla politica di funding impostata dalla Cassa la quale, attraverso proprie emissioni obbligazionarie con cui riconoscere un premio di rendimento spesso significativo, ha incontrato l'interesse degli investitori retail, che hanno così diversamente indirizzato quote crescenti di risparmi precedentemente allocati su altri strumenti finanziari;
- dal prosieguo e dalla diffusione della crisi economica che ha ulteriormente ridotto la capacità di risparmio e la relativa propensione all'investimento, già sotto pressione nel corso dell'anno precedente;
- dal deprezzamento dei titoli di Stato italiani ampiamente detenuti direttamente ed indirettamente (anche tramite fondi comuni) dalla clientela retail, il cui controvalore finale è risultato penalizzato dalla pressione speculativa che ha colpito i Paesi periferici, in particolare sul finire dell'anno.

È ragionevole, quindi, sostenere che la combinazione di questi tre fattori avrebbe potuto avere effetti ben più marcati in termini di contrazione della raccolta indiretta in assenza di un adeguato Servizio di Consulenza posto a supporto delle scelte degli investitori. Tale Servizio, da sempre considerato dalla Cassa come lo strumento ideale per interpretare le esigenze della propria clientela, ha infatti permesso di consolidarne la relazione, di interpretare al meglio il proprio ruolo di banca del territorio, rimanendo così interlocutore primario delle famiglie e delle imprese anche quando queste assumono la veste di risparmiatori.



## Impieghi

Il portafoglio impieghi estratto dal sistema informativo della Banca (CRS) ha raggiunto i 5.238 milioni di euro, con una crescita di circa il 2% rispetto ai dati del 2009.

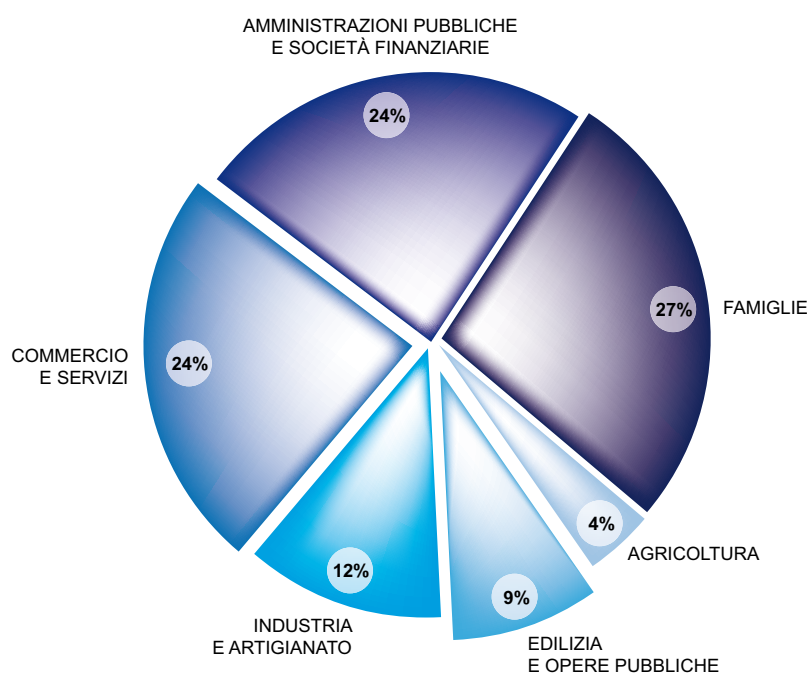
In termini di durata, anche per il 2010, proseguendo la tendenza degli ultimi anni comune a tutto il sistema bancario italiano, è aumentata l'incidenza del medio lungo termine sul breve termine.

Gli impieghi con forme tecniche definite da Bankit tra 1 anno e 5 anni rappresentano per il nostro istituto nel 2010 il 20%, mentre le forme tecniche a lungo termine sono giunte al 46%.

Si è inoltre assistito ad un generalizzato allungamento delle scadenze medie dei prestiti, sia alle famiglie sia alle imprese.

Dal punto di vista della distribuzione degli impieghi in base all'attività economica, le branche che incidono in misura maggiore, escludendo le Amministrazioni pubbliche e le società finanziarie, sono il Commercio e Servizi con il 24% e le Famiglie con il 27%.

### DISTRIBUZIONE IMPIEGHI PER ATTIVITÀ ECONOMICA



Per quanto riguarda la suddivisione degli impieghi per cassa per fasce d'importo, il 14% non supera i 100.000 Euro; il 14% riguarda importi compresi tra 100.000 e 250.000 Euro; il 16% importi compresi tra 250.000 e 1.000.000 di Euro ed il 56% importi superiori ad 1.000.000 di Euro.

L'incidenza percentuale dei primi 20 clienti sul totale dei suddetti impieghi risulta pari al 31,5%, di cui il 23,1% è costituito dalla quota riservata alle società del gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara. Dei primi 20 clienti, pertanto, l'incidenza degli impieghi riservati a quelli non facenti parte del gruppo bancario risulta pari al 8,4% del totale.

## 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.

La crisi economica che ha caratterizzato l'ultimo triennio è stata il principale fattore di crescita del comparto, attraverso meccanismi di correlazione diretta e/o indiretta che – partendo dai settori

maggiormente interessati dalla caduta della domanda e/o dal crollo dei prezzi – generano situazioni di illiquidità quando non addirittura di insolvenza che si espandono, a cascata, sulla catena cliente-fornitore e committente-appaltatore o subappaltatore.

Uno dei comparti specificamente interessati dal fenomeno è quello dell'edilizia residenziale ed industriale: numerosi i casi delle imprese costruttrici che, a causa della crisi, si sono trovate in carenza di flussi finanziari da destinare al servizio del debito, non solo a causa del disallineamento fra i prezzi di vendita e quelli di budget ma, soprattutto, per la rarefazione delle concrete manifestazioni di interesse all'acquisto. La rinegoziazione del debito e/o l'utilizzo degli accordi di moratoria sottoscritti fra l'associazione bancaria e quelle di categoria ha certamente rappresentato un valido strumento, ancorché di natura temporanea.

Anche per quanto riguarda il settore della clientela privata (retail/consumatore) si sono confermate le difficoltà nell'adempiere con regolarità gli impegni di pagamento, soprattutto in presenza di famiglie monoreddito o colpite dall'assenza o dalla perdita del posto di lavoro o anche dall'ammissione a strumenti di sostegno al reddito (CIG).

Pure in questo caso il fenomeno è stato utilmente temperato dagli accordi di moratoria.

Nell'anno 2010 sono stati frequenti i casi di aziende di medie e grandi dimensioni che hanno dovuto prendere atto del proprio stato di grave difficoltà economica e finanziaria, tale da richiedere la predisposizione di piani di ristrutturazione o risanamento nell'ambito delle normative previste dalla più recente riforma del diritto fallimentare (art. 67 o, in casi più gravi, dell'art. 182 bis). Si tratta di accordi particolarmente complessi che prevedono l'intervento di più soggetti interessati (aziende, fornitori, creditori finanziari, dipendenti, ecc.) e spesso, proprio perché richiedono a tutte le parti sacrifici in termini economici e patrimoniali, comportano lunghe trattative per la ricerca del punto di equilibrio, talvolta a scapito della tempestività richiesta dalla gravità della situazione.

Per talune realtà con situazione di crisi ancor più grave o irreversibile, ovvero in presenza di piani di ristrutturazione non giunti a buon fine, si è fatto ampio ricorso allo strumento del Concordato Preventivo, con previsioni di pagamento alle diverse classi di creditori in percentuali molto modeste e con tempistiche dilatate su un orizzonte pluriennale.

In una situazione economica così complessa ed articolata, la crescita dell'aggregato complessivo dei crediti anomali da euro 473,7 milioni ad euro 515,5 milioni, con un incremento del 8,8 % rispetto a fine 2009, conferma l'oggettiva realtà del fenomeno. I relativi fondi rettificativi registrano un incremento del 43,7% passando da euro 217,4 milioni a euro 312,3 milioni con una copertura complessiva che passa dal 31,5% al 37,7%.

Per l'aggregato incagli, a fronte di una crescita pari a 50,5 milioni di euro del valore lordo, anno su anno, si è avuto un incremento di ben 8,0 milioni di euro (+19,9%) del fondo rettificativo, tale da mantenere un margine di copertura del 16,8% praticamente invariato rispetto al 2009.

Per le sofferenze, invece, i valori lordi hanno registrato un incremento, anno su anno, pari al +70,5% circa, passando da 293,6 a 500,7 milioni di euro, a fronte di una crescita del relativo fondo di accantonamento del (+64,5%), passato da 159,9 a 263,1 milioni mantenendo un grado di copertura del 52,6% (54,5% nel 2009), considerato comunque un 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 |        |
|-----------------|----------|--------|
|                 | 2010     | 2009   |
| Scaduti         | 2,38%    | 1,83%  |
| Ristrutturati   | 2,55%    | 14,73% |
| Incagli         | 16,75%   | 16,94% |
| Sofferenze      | 52,55%   | 54,50% |

Si segnala che tra gli Incagli sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per 34,8 milioni di euro e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per 6,8 milioni di euro (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 a Sofferenza figurano altresì esposizione lorde per complessive 109,0 milioni di euro in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

Con riferimento alla valutazione delle suddette posizioni, si rimanda alla dettagliata informativa riportata nella tabella A.1.6 della parte E della Nota Integrativa.

## Confidi

Nel corso del 2010, a testimonianza della crescente importanza che la Cassa riconosce al ruolo di intermediazione assunto dai Confidi nella concessione del credito alle PMI, si conferma una rilevante operatività nella concessione di linee di credito assistite dalle garanzie consortili.

Sia il numero – circa 900 – che il nominale erogato – 77 milioni di euro circa – dei finanziamenti a medio e lungo termine, confermano l'importante attività che la Cassa svolge nel settore del credito con l'intervento della garanzia dei Consorzi Fidi. La percentuale media di garanzia rilasciata dai Confidi si è attestata nel 2010 al 38%, in linea con il 2009.

Il 2010 ha visto concludersi il complesso iter di iscrizione all'elenco speciale di cui all'art. 107 del TUB che alcuni Confidi, convenzionati con la Cassa, avevano intrapreso già dal 2009 con l'obiettivo di dare un più completo servizio ai propri associati, attraverso il rilascio di garanzie Basilea 2 eleggibili, a favore delle banche partners, garanzie a prima richiesta, irrevocabili, incondizionate ed a valere sul proprio patrimonio, che consentono una ponderazione, ai fini dell'assorbimento del capitale di vigilanza, pari ad un quinto.

Sono quindi divenuti soggetti vigilati UNIFIDI EMILIA ROMAGNA, FIDINDUSTRIA EMILIA ROMAGNA, EUROFIDI, APIVENETO FIDI.

La Cassa ha seguito tale cambiamento, come avvenuto negli scorsi anni con altri Confidi, attraverso la sottoscrizione di nuove convenzioni, idonee a gestire i rapporti con le nuove realtà consortili, che sono a tutti gli effetti "vigilate" da Bankitalia a garanzia di una maggiore solidità e, quindi, di una maggiore solvibilità degli stessi Consorzi Fidi.

## Accordi e convenzioni in materia di credito

Anche il 2010 ha visto la Cassa aderire direttamente o indirettamente a numerosi accordi finalizzati a facilitare l'accesso al credito delle PMI locali a condizioni economiche contenute. In particolare si segnalano:

- rinnovo dell'“Accordo CCIAA Ferrara - Confidi”, promosso dalla Camera di Commercio di Ferrara con il coinvolgimento di tutti i Comuni della provincia di Ferrara, con la finalità di agevolare l'accesso al credito delle PMI ferraresi consentendo ai Confidi aderenti di rilasciare, a costi contenuti, garanzie sino all'80%, limitatamente ai primi due anni. La Cassa ha aderito all'iniziativa concordando con i Confidi aderenti condizioni particolarmente vantaggiose per le PMI beneficiarie;
- conferma del “Fondo di Rotazione SIPRO”, promosso dall'Agenzia per lo Sviluppo Ferrara. Il Fondo consente alle PMI della provincia di Ferrara di finanziare progetti d'investimento e/o consolidare la propria posizione debitoria a breve, attraverso un finanziamento a costi contenuti, con un periodo di preammortamento di mesi 12 al tasso finito dello 0,50%. I finanziamenti sono garantiti dai Confidi aderenti (Confartigianato Fidi Ferrara, UNIFIDI Emilia Romagna, Confidi Romagna e Ferrara, Fidindustria Emilia Romagna e COOPERFIDI);
- proroga della scadenza del “Fondo di Garanzia PMI Polesane”, promosso dalla Camera di Commercio di Rovigo e dal Consorzio per lo Sviluppo del Polesine. L'accordo ha la finalità di agevolare l'accesso al credito delle PMI polesane attraverso il rilascio da parte dei Confidi aderenti di una garanzia pari al 70%. La Cassa si è impegnata ad applicare, ai finanziamenti ed alle linee di credito di funzionamento, condizioni di favore. L'accordo, in scadenza il 30 giugno 2010, è stato prorogato al 31/12/2010;
- Convenzione TERREMERSE - Anticipo su conferimento: tale accordo consente di finanziare i conferimenti di prodotti agricoli effettuati dalle imprese agricole presso la Cooperativa Terremerse di Bagnacavallo (RA) a condizioni particolarmente interessanti. Tali finanziamenti possono essere assistiti dalla garanzia di Agrifidi Uno Emilia Romagna e Agrifidi Ferrara;

- “Plafond imprese agricole polesane”, promosso dalla Provincia di Rovigo con il coinvolgimento delle Associazioni di categoria e dei Confidi del settore agrario. L'accordo ha la finalità di sostenere finanziariamente le imprese agricole polesane nel corso del 2010 attraverso finanziamenti a breve e medio termine, assistiti dalla garanzia consortile ed a condizioni di favore. La Cassa ha aderito all'accordo destinando uno specifico plafond;
- “Accordo avente ad oggetto interventi urgenti per favorire e garantire la continuità dell'erogazione del credito alle imprese”, promosso dalla Regione Emilia Romagna a fine 2008, al quale la Cassa ha aderito a gennaio 2009. L'accordo, che coinvolge i Confidi FIDINDUSTRIA EMILIA -ROMAGNA, COOPERFIDI, UNIFIDI EMILIA ROMAGNA, ha la finalità di sostenere finanziariamente le PMI che operano in regione a condizioni economiche di favore attraverso lo stanziamento di un plafond dedicato.
- Anche nel 2010 la Cassa ha confermato il proprio impegno nei confronti del mondo agricolo. A testimonianza del forte interesse della Cassa verso questo settore, oltre all'ampia gamma di prodotti dedicati, si segnala:
- l'adesione all'iniziativa promossa da AGREA per la concessione alle imprese agricole di anticipazioni sui contributi PAC 2010, sia annuali che pluriennali;
- la conferma dell'accordo con EUROCAP PETROLI Srl per agevolare l'acquisto di carbolubrificanti agli agricoltori delle zone di Ferrara, Bologna, Modena e Rovigo per l'intero 2011;
- la modifica dell'accordo denominato “INVESTIAGRICOLTURA”, promosso dalla Regione Emilia Romagna e sottoscritto dalla Cassa nel 2008. L'accordo è stato integrato a fine 2010 prevedendo la possibilità di finanziare anche gli investimenti in impianti fotovoltaici (max 200 kWp) e/o impianti biomasse agricole (max 1 MWp) realizzati in regione da imprese agricole con sede in Emilia Romagna;
- lo stanziamento di un apposito plafond destinato a sostenere le imprese agricole polesane ai sensi dell'accordo promosso dalla Provincia di Rovigo;

## Agevolazioni

Nel 2010 si conferma quanto già registrato nel 2009, ovvero un significativo ridimensionamento dei finanziamenti agevolati, conseguente principalmente ai contenuti investimenti realizzati dalle imprese del territorio. Le normative che disciplinano le agevolazioni in conto interessi prendono infatti in considerazione quasi esclusivamente gli investimenti aziendali.

### **Emilia Romagna**

Importante la scelta assunta dalla Regione Emilia Romagna che ha finanziato per 50 milioni di euro il neo costituito Fondo di Cogaranzia Regionale, destinato ad agevolare l'accesso delle imprese Emiliano-Romagnole attraverso una Co-garanzia che affianca quella dei Confidi aderenti (Fidindustria Emilia Romagna - Unifidi Emilia Romagna – Cooperfidi) consentendo alle imprese finanziate – a condizioni di favore – un abbattimento importante del costo complessivo della garanzia. Il Fondo interviene a garantire sia i finanziamenti per investimenti, sia i finanziamenti per liquidità/consolidamento passività a breve che i finanziamenti destinati alla ricapitalizzazione di impresa.

La Regione Emilia Romagna inoltre ha stanziato, anche nel 2010, importanti risorse finalizzate a concedere contributi in conto interesse a favore delle imprese che operano nel settore della produzione di prodotti agricoli per il contenimento dei tassi di interesse sui prestiti di conduzione a breve termine.

Si segnala infine che nel corso del 2010 non sono stati aperti né il bando della L.R. 3/99 art. 40 (misura agevolativa per l'artigianato), né il bando della Misura 1.1 del PIA Regionale (ex L.598 e L. Sabatini).

### **Veneto**

Nel Veneto sono stati attivi nel 2010 sia i Fondi Rotativi della Regione Veneto che la L. 949/53 (Artigiancassa). Le richieste di finanziamento presentate nel corso dell'anno, a valere sui suddetti fondi rotativi e sulla L. 949/53, sono state n. 6 per un totale di circa 650.000 euro.

## Finanziamenti con fondi B.E.I.

Il 2010 ha visto concludersi positivamente la fase di “assegnazione” della provvista di euro 300 milioni, ottenuta da Banca Europea per gli Investimenti grazie all'articolata operazione finanziaria

chiusa dalla Cassa nel dicembre del 2008.

Tale importante traguardo è stato possibile grazie sia ad una modifica sulle finalità di utilizzo della provvista, apportata a fine 2009 da Banca Europea, che ha consentito di finanziare anche il circolante delle PMI e non solo gli investimenti, sia al costante impegno della rete commerciale dell'intero Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara.

Nel corso del 2010 sono stati stipulati n. 238 finanziamenti per nominali 76.700.000 euro, in parte assistiti dalla garanzia dei Confidi convenzionati.

## Energie Rinnovabili

---

La Cassa è stata particolarmente attiva nel settore delle Energie Rinnovabili, finanziando numerosi investimenti in impianti fotovoltaici realizzati dalle imprese clienti. Complessivamente sono stati finanziati circa 70 impianti fotovoltaici per una potenza di oltre 10 MW e per un controvalore indicativo di 30 milioni di euro.

La Cassa ha finanziato tali progetti utilizzando, per circa il 70%, provvista della Banca Europea per gli Investimenti.

## Leasing

---

Nel corso del 2010 sono stati concessi finanziamenti leasing su richieste pervenute attraverso la rete commerciale della Cassa di Risparmio di Ferrara, per un totale di 2 milioni di euro.

I finanziamenti leasing hanno riguardato i seguenti settori (\*)

|               |     |
|---------------|-----|
| - strumentale | 55% |
| - gommato     | 38% |
| - immobiliare | 7%  |

(\*) con riferimento al numero di operazioni totali.

Il dato, che evidenzia una marcata flessione rispetto gli anni scorsi, rispecchia il trend negativo che attraversa il comparto leasing. Nel 2010 il calo ha interessato pressoché tutti i comparti economici.

## Tesorerie

---

Durante l'anno 2010, in coerenza con le linee evolutive individuate nei precedenti esercizi, si è dato impulso ad attività finalizzate al conseguimento di obiettivi predefiniti, allo scopo di migliorare la qualità dei servizi offerti e ridurre l'onerosità degli adempimenti, perseguendo il miglioramento dei processi e l'utilizzo ottimale delle risorse disponibili.

Il progetto è orientato a supportare lo sviluppo di una strategia di azione che prevede, da un lato, il passaggio, per un numero sempre più ampio di enti, da un sistema manuale di registrazione di dati ad un sistema basato su trasferimenti tramite sistemi informatici e dematerializzazione degli atti e documenti mediante l'adozione della firma digitale e, dall'altro, lo sviluppo di un sistema di interscambiabilità che assicuri la cooperazione fra banca-amministrazioni gestite-cittadini.

D'intesa con alcuni importanti enti, sono stati definiti percorsi di sviluppo e di pianificazione degli interventi tecnologici-procedurali-organizzativi che in parte hanno già trovato realizzazione.

Tali temi rappresentano una parte significativa nel processo di evoluzione delle attività di tesoreria e si collocano nel contesto di un più ampio progetto di innovazione digitale, in parte realizzato dal Ministero per la Pubblica Amministrazione e l'Innovazione, definito dal "Piano di e-government 2012"; attraverso la partecipazione del sistema bancario, questo progetto si propone di modernizzare e rendere più efficiente e trasparente la Pubblica Amministrazione, di migliorare la qualità dei servizi erogati a cittadini e imprese e di diminuirne i costi per la collettività.

In proposito, nell'ambito dei progetti relativi alla "tesoreria telematica", si collocano le recenti implementazioni al sistema informativo delle Operazioni degli Enti Pubblici – SIOPE –, realizzato per consentire il monitoraggio dell'andamento dei conti pubblici, sia per quantità che per tipologia di dati, mediante codifica ed aggregazione, per tipologia di ente, delle voci di spesa e di entrata.

All'archivio del sistema SIOPE, introdotto nel 2006 ed applicato dapprima ad un limitato numero enti, ed esteso poi alla quasi totalità degli enti pubblici, confluiscono giornalmente i pagamenti e gli incassi degli enti pubblici, trasmessi telematicamente a cura della banca tesoriera.

Le difficoltà insite nella gestione dei processi evolutivi richiamati hanno impegnato la Banca in un'opera di adeguamento attraverso percorsi di crescita professionale del personale addetto, di acquisizione di nuove metodologie di lavoro e di definizione di specifici protocolli operativi.

Nell'anno 2010 sono venute a scadenza numerose convenzioni stipulate con Enti Pubblici di grande rilevanza nel territorio provinciale fra cui, in particolare, l'Azienda USL di Ferrara, l'Azienda Ospedaliera Sant'Anna di Ferrara, il Comune di Bondeno, la Provincia di Ferrara, il Comune di Ferrara, unitamente a diverse sue articolazioni amministrative ed economiche.

La Cassa, riconfermando il proprio ruolo di banca locale e consapevole dell'importanza di mantenere il contatto con il territorio per coglierne appieno le potenzialità in una logica di mercato, ha condotto un'attenta difesa delle tesorerie su cui si è concentrata l'attenzione di banche di grandi dimensioni per il potenziamento delle politiche espansive.

L'interesse per i servizi di tesoreria e cassa, infatti, assume valenza non solo per le giacenze depositate sui conti e per i rilevanti volumi di incassi e pagamenti intermediati per conto degli enti gestiti, ma altresì per l'importanza strategica che assumono le interconnessioni che si creano fra soggetti economici portatori di interessi e operanti in un determinato territorio e le principali realtà istituzionali da esso espresse.

A conclusione delle gare e delle trattative di rinnovo, la Cassa ha acquisito il nuovo servizio di cassa in favore dell'Istituto Istruzione Superiore Guido Monaco da Pomposa di Codigoro ed ha mantenuto tutti i servizi di tesoreria-cassa in scadenza al 31 dicembre 2010 e di seguito elencati: Comuni di Ferrara, Bondeno e Masi Torello, Provincia di Ferrara, Unione di Comuni Terre e Fiumi di Copparo, Azienda USL di Ferrara, Azienda Ospedaliera Sant'Anna di Ferrara, Croce Rossa Italiana – Comitato Provinciale di Ferrara, ASP Centro Servizi alla Persona Ferrara, AFM Farmacie Comunali FERRARA, Consorzio Formazione professionale CPF Ferrara, Autorità d'Ambito Ottimale di Ferrara, Agenzia Mobilità e Impianti SRL Ferrara.

Di seguito si riportano le convenzioni in essere.

|                                                                                                            |                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ASP - CENTRO SERVIZI ALLA PERSONA                                                                          | DIREZIONE DIDATTICA STATALE DI ARGENTA                                                                   |
| ISTITUTO D'ISTRUZIONE SUPERIORE<br>"ERCOLE I D'ESTE"                                                       | DISTRETTO SCOLASTICO N.38                                                                                |
| ISTITUTO PROF.LE DI STATO PER I SERVIZI                                                                    | ISTITUTO D'ISTRUZIONE SUPERIORE<br>DI ARGENTA                                                            |
| COMM.LI, TURISTICI, SOCIALI E DELLA PUBBLICITÀ<br>"L. EINAUDI" - FERRARA                                   | COMUNE DI BERRA                                                                                          |
| ASS.NE NAZIONALE FRA MUTILATI ED INVALIDI<br>DI GUERRA - FE                                                | ISTITUTO PROFESSIONALE DI STATO<br>PER L'INDUSTRIA E L'ARTIGIANATO<br>"ARISTOTELE FIORAVANTI" DI BOLOGNA |
| COMUNITÀ EBRAICA - FERRARA                                                                                 | COMUNE DI BONDENO                                                                                        |
| A.F.M. FARMACIE COMUNALI                                                                                   | C.A.D.F. S.P.A. - CODIGORO                                                                               |
| TIRO A SEGNO NAZIONALE - SEZ. FERRARA                                                                      | SCUOLA MEDIA STATALE "G.PASCOLI" - CODIGORO                                                              |
| UNIONE ITALIANA DEI CIECHI E DEGLI IPOVEDENTI<br>SEZIONE PROV.LE DI FERRARA                                | ASP DEL DELTA FERRARESE                                                                                  |
| CONSERVATORIO DI MUSICA<br>"G.FRESCOBALDI" - FERRARA                                                       | DIREZIONE DIDATTICA DI CODIGORO                                                                          |
| LICEO SCIENTIFICO STATALE "A. ROITI" - FERRARA                                                             | COMUNE DI CODIGORO                                                                                       |
| AZIENDA CASA EMILIA - ROMAGNA (ACER) - FE                                                                  | ISTITUTO D'ISTRUZIONE SUPERIORE "G. MONACO DA<br>POMPOSA" DI CODIGORO                                    |
| IST.PROF.LE DI STATO PER I SERVIZI ALBERGHIERI<br>E DELLA RISTORAZIONE "O.VERGANI" - FERRARA               | CIRCOLO DIDATTICO VIA FATTIBELLO COMACCHIO                                                               |
| CROCE ROSSA ITALIANA<br>COMITATO PROVINCIALE DI FERRARA                                                    | CONSORZIO REGIONALE DEL<br>PARCO DEL DELTA DEL PO - COMACCHIO                                            |
| CONSORZIO PROVINCIALE FITOSANITARIO<br>DI DIFESA DELLE PRODUZIONI AGRICOLE<br>DALLE AVVERSITÀ ATMOSFERICHE | SCUOLA STATALE SECONDARIA DI PRIMO GRADO "A.<br>ZAPPATA" - COMACCHIO                                     |
| CONS. PROV.LE FORMAZIONE C.P.F.                                                                            | COMUNE DI COMACCHIO                                                                                      |
| AZIENDA AGRARIA "F.LLI NAVARRA"                                                                            | COMUNE DI COPPARO                                                                                        |
| COMUNE DI FERRARA DEPOSITI CAUZIONALI                                                                      | AREA S.P.A. COPPARO                                                                                      |
| COMUNE DI FERRARA DEPOSITI A GARANZIA<br>DI SPESE CONTRATTUALI                                             | UNIONE DEI COMUNI TERRE E FIUMI - COPPARO                                                                |
| ASSOCIAZIONE CITTÀ E SITI ITALIANI<br>PATRIMONIO MONDIALE "UNESCO"                                         | ISTITUTO SECONDARIO DI PRIMO GRADO "C. GOVONI"                                                           |
| AUTORITÀ DI AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE<br>DI FERRARA                                                     | AZIENDA SPECIALE SERVIZI ALLA PERSONA COMUNI<br>COPPARO - BERRA - JOLANDA DI SAVOIA                      |
| AGENZIA MOBILITÀ IMPIANTI FERRARA SRL                                                                      | TRESIGALLO - FORMIGNANA - RO FERRARESE                                                                   |
| ISTITUZIONE DEI SERVIZI EDUCATIVI, SCOLASTICI E<br>PER LE FAMIGLIE DEL COMUNE DI FERRARA                   | DIREZIONE DIDATTICA STATALE DI COPPARO                                                                   |
| ISTITUTO COMPRENSIVO STATALE<br>"DON LORENZO MILANI" - FERRARA                                             | COMUNE DI GORO                                                                                           |
| ISTITUTO TECNICO COMMERCIALE e ITC PACLE<br>"V. BACHELET" FERRARA                                          | COMUNE DI JOLANDA DI SAVOIA                                                                              |
| ISTITUTO COMPRENSIVO N.4 - FERRARA                                                                         | COMUNE DI LAGOSANTO                                                                                      |
| CONSORZIO DI BONIFICA PIANURA DI FERRARA                                                                   | COMUNE DI MIGLIARINO                                                                                     |
| ISTITUTO COMPRENSIVO N. 5 FERRARA                                                                          | CONSORZIO "STRUTTURA ZEROSEI"<br>Comuni di Ostellato e Migliarino                                        |
| PROVINCIA DI FERRARA                                                                                       | CIRCOLO DIDATTICO STATALE "D.ALIGHIERI"<br>DI OSTELLATO                                                  |
| COMUNE DI FERRARA                                                                                          | COMUNE DI OSTELLATO                                                                                      |
| AZIENDA U.S.L. FE GESTIONE SANITARIA<br>(capofila cotesoreria 85%)                                         | CONSORZIO OBBLIGATORIO<br>PER LO SMALTIMENTO DEI RIFIUTI SOLIDI URBANI<br>BACINO PADOVA 4                |
| AZIENDA U.S.L. FE GESTIONE SOCIALE<br>(capofila cotesoreria 85%)                                           | ISTITUTO TECNICO INDUSTRIALE<br>"N. COPERNICO - A. CARPEGGIANI" DI FERRARA                               |
| AZIENDA U.S.L.FE GESTIONE LIQUIDATORIA<br>(capofila cotesoreria 85%)                                       | COMUNE DI PORTOMAGGIORE                                                                                  |
| AZIENDA U.S.L. FE GEST. CAPITALE                                                                           | ISTITUTO COMPRENSIVO STATALE<br>"DON CHENDI" - TRESIGALLO                                                |
| LICEO CLASSICO STATALE "L.ARIOSTO" FERRARA                                                                 | COMUNE DI FORMIGNANA                                                                                     |
| ISTITUTO COMPRENSIVO STATALE "C. GOVONI"<br>DI FERRARA                                                     | COMUNE DI TRESIGALLO                                                                                     |
| ISTITUTO COMPRENSIVO N.3 - FERRARA                                                                         | COMUNE DI VOGHIERA                                                                                       |
| ISTITUTO DI ISTRUZIONE SUPERIORE<br>"G.CARDUCCI" - FERRARA                                                 | ISTITUTO D'ISTRUZIONE SECONDARIA<br>"REMO BRINDISI"                                                      |
| AZIENDA OSPEDALIERO - UNIVERSITARIA DI FERRARA<br>ARCISPEDALE S.ANNA - FERRARA                             | COMUNE DI MESOLA                                                                                         |
|                                                                                                            | COMUNE DI MASSA FISCAGLIA                                                                                |
|                                                                                                            | COMUNE DI MASI TORELLO                                                                                   |
|                                                                                                            | COMUNE DI MIGLIARO                                                                                       |
|                                                                                                            | ISTITUTO COMPRENSIVO STATALE<br>"COSMÈ TURA" - PONTELAGOSCURO                                            |

# STRUTTURA OPERATIVA

## INFORMATION TECHNOLOGY E ORGANIZZAZIONE

Premesso che la società non effettua attività di ricerca e sviluppo pura, le funzioni svolte dall'area organizzativa nel corso del 2010 hanno interessato molteplici ambiti progettuali, con l'obiettivo da un lato di proseguire nel costante miglioramento della struttura della Banca e del Gruppo, dall'altro di mantenere la struttura dell'Istituto costantemente allineata al recepimento delle nuove importanti normative.

La mappatura dei processi aziendali è un'attività che impegna da tempo le risorse organizzative dell'Istituto. Essa consiste in un percorso di razionalizzazione nella gestione dei processi aziendali del Gruppo Carife, tendente ad una loro completa classificazione e ad una disciplina della loro manutenzione nel tempo. La mappa così ottenuta rappresenta la fotografia del funzionamento dell'azienda e costituisce il terreno comune su cui le diverse funzioni aziendali possono muoversi, ciascuna per i propri fini e nell'ambito di un migliore coordinamento. I principali utilizzi di questa attività riguardano la gestione dei rischi e dei controlli, l'ambito della compliance, la gestione delle risorse umane, la formazione del personale, le fasi di modifica organizzativa e/o di esternalizzazione, la continuità operativa, lo sviluppo dei sistemi informativi. L'elaborazione della mappatura è un'attività complessa, che prosegue senza soluzione di continuità nella manutenzione di quanto progressivamente realizzato. Tutti i processi per i quali è stata completata la mappatura sono stati descritti e normati nei relativi manuali di processo/procedura.

Allo scopo di implementare uno strumento che consenta la tracciatura puntuale delle delibere finalizzate ai finanziamenti e agli acquisti di portafoglio verso controparti istituzionali (banche), è stata realizzata la PEF Finanza, un applicativo accessibile via web dal portale intranet dell'Istituto attraverso un apposito link. Questo strumento rende possibile gestire il ciclo completo di approvazione delle proposte fino alla delibera, procedere alla loro archiviazione e alla successiva eventuale consultazione.

Facendo seguito a quanto già previsto dalla normativa interna della Banca in materia di gestione operativa dei fidi e delle autonomie delegate, è stato avviato un nuovo processo, che consente l'individuazione e il monitoraggio delle posizioni che presentano grandi rischi normativi e gestionali. Con questa espressione vanno intese le posizioni relative ad un cliente singolo la cui esposizione supera i limiti prudenziali adottati dal Gruppo Carife e quelli fissati da Banca d'Italia. L'intento è quello di contenere, entro i predetti limiti, le esposizioni di grandi dimensioni e, di conseguenza, il rischio di concentrazione. Il processo comprende una fase di individuazione e una di monitoraggio, quest'ultima propedeutica alla tempestiva gestione delle eventuali situazioni di anomalia (superamento dei limiti individuali e/o globali).

Altra attività di rilievo ha riguardato la creazione di una nuova struttura relativa alla gestione degli sconfini. Lo sconfinamento dei limiti di fido o lo scoperto su rapporti non affidati rappresentano, infatti, una particolare forma di rischio oggettivo. L'obiettivo è stato quello di assicurare a questi eventi una formale autorizzazione in giornata dal competente organo deliberante nel rispetto delle autonomie e livelli deliberativi; in difetto di tale autorizzazione, oltre allo storno delle operazioni, si rende necessario attivare gli eventuali interventi connessi (protesti, informative al cliente, ecc.). La gestione di questa tipologia di eventi presenta un'elevata complessità, in quanto le indicazioni proposte dalla nuova procedura non vanno lette in chiave burocratica, bensì come stimolo alla corretta ed efficiente gestione del cliente, finalizzata all'emersione di reali patologie di rischio. L'operatività che è stata allestita va così a modificare in maniera sostanziale la precedente impostazione degli sconfini e rimane oggetto di attenta verifica in un'ottica di affinamento del processo applicativo.

La revisione dell'iter per il controllo crediti e la nuova gestione dei crediti anomali sono state motivate dalla volontà di riorganizzare, sia a livello di processo che a livello procedurale, l'intera funzione di monitoraggio del credito, in una logica di efficacia e tempestività, per la corretta rilevazione e prevenzione dei fenomeni di rischio.

A seguito dell'emissione delle più recenti Disposizioni di Vigilanza in materia di trasparenza bancaria, rilevante è stato l'impegno sostenuto per modificare, adeguandola, tutta la preesistente modulistica relativa ai prodotti commercializzati dalla Cassa e per realizzare la nuova sezione "Trasparenza" sul portale "In Carife". In quest'ultimo caso, lo scopo prefissato è stato quello di



agevolare la condivisione e la reperibilità delle informazioni su una delicata e strategica materia quale è la “trasparenza bancaria”, consentendo un rapido accesso a tutta la documentazione ad essa afferente: fogli informativi, guide, comunicazioni aziendali, documentazione emessa da ABI e Banca d'Italia.

L'emanazione nell'agosto del 2009 da parte dell'Organo di Vigilanza di nuove istruzioni per la rilevazione del tasso effettivo globale medio (TAEG), ai sensi della legge sull'usura, ha imposto alla Banca di intervenire operativamente in questo ambito, approntando una serie di controlli volti ad assicurare il rispetto della nuova normativa.

Il disposto del D. Lgs. 231/2007, contenente gli adempimenti riguardanti le operazioni ed i rapporti continuativi con persone politicamente esposte, ha comportato specifiche attività. Ottemperando al testo di legge, l'Istituto ha provveduto: a stabilire procedure basate sul rischio per determinare se il cliente sia una persona politicamente esposta; ad istituire un canale autorizzativo con la Direzione Generale da utilizzare prima di avviare un rapporto continuativo con tali clienti; ad effettuare opportune verifiche per stabilire l'origine del patrimonio e dei fondi impiegati nel rapporto continuativo o nell'operazione; ad assicurare infine un controllo continuo e rafforzato del rapporto continuativo o della prestazione professionale.

Con la realizzazione di un portale Antiriciclaggio, diversi sono stati gli scopi perseguiti: porre l'antiriciclaggio al centro del processo operativo aziendale; avere un unico ambiente informativo aziendale dedicato a tale tema; consultare le FAQ (Frequently Asked Questions) e l'archivio completo delle circolari emesse sull'argomento; accedere direttamente ai manuali riguardanti l'antiriciclaggio e alle dispense utilizzate durante i corsi di formazione e aggiornamento; interrogare la scheda cliente che consente di verificare, tra l'altro, per ogni NDG il numero di rapporti accesi e per ciascun rapporto continuativo fornisce l'informazione relativa alla presenza o meno dell'adeguata verifica della clientela. I vantaggi apportati dal rilascio di questo strumento hanno contribuito ad agevolare in modo concreto l'operatività del personale della rete.

A seguito dell'entrata in vigore del Sepa Direct Debit, avente l'obiettivo di armonizzare il processo di incasso del credito in ambito europeo sfruttando un unico schema contrattuale di riferimento, la Cassa ha attivato le proprie risorse per allineare l'operatività dell'Istituto a questa normativa. Il Sepa Direct Debit offre a tutti i clienti la possibilità di effettuare comodamente pagamenti in euro in ambito europeo tramite addebito diretto sul conto corrente, esattamente come avviene attualmente sul territorio nazionale con il R.I.D., ponendosi come alternativa ad altri mezzi di pagamento tra i quali i bonifici e gli assegni.

Anche il recepimento da parte della Banca della direttiva europea 64/2007 PSD (Payment Services Directive) ha comportato la realizzazione di un progetto specifico, volto ad adeguare il funzionamento di tutti gli applicativi in uso nell'Istituto alle nuove disposizioni. Obiettivo di questa direttiva comunitaria è armonizzare il mercato dei servizi di pagamento, garantire un maggiore livello di trasparenza informativa ed assicurare ai clienti una maggiore tutela. La PSD si applica a tutti i servizi di pagamento, in Euro e nelle altre valute degli Stati Membri dell'UE, esclusi i servizi che si basano su titolo cartaceo (assegni, effetti cambiari, ecc.). Le novità introdotte sono intervenute con particolare riguardo sul tempo di esecuzione dei bonifici, sulla disponibilità dei fondi, sulla data valuta per i fondi ricevuti da altra banca e sull'abolizione delle vecchie coordinate bancarie; il codice IBAN (International Bank Account Number) sarà adottato definitivamente come “identificativo unico” per l'esecuzione dei bonifici nazionali.

---

## ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE

---

L'organizzazione commerciale della Banca riflette la sua mission e la sua forte vocazione di “banca del territorio”. Una rete distributiva articolata, con un presidio esteso e capillare sul proprio territorio, ne è l'affermazione più vera. E' in quest'ottica che sono state confermate anche per il 2010 le precedenti politiche organizzative commerciali.

Si è rafforzato il ruolo del Responsabile della Filiale, fulcro sul quale convergono tutte le attività commerciali e operative finalizzate alla massima soddisfazione della clientela.

In qualità di “punto di vendita” di prodotti e servizi, la Filiale si pone quale interfaccia con la clientela Retail e Corporate verso cui tutta l'organizzazione aziendale converge, allo scopo di garantire la massima efficienza, tempestività, redditività e sicurezza dei servizi prestati.

L'azione commerciale delle Filiali viene svolta con l'ausilio di figure professionali che risiedono,

oltre che nella Filiale stessa, anche nel Mercato Commerciale di pertinenza.

I Mercati Commerciali sono stati identificati sulla base delle differenti dinamiche economiche presenti sul territorio e del diverso contesto competitivo, che richiedono una conseguente differenziazione delle strategie di presidio.

I Mercati Commerciali forniscono alle Filiali supporto operativo e di consulenza, in particolare attraverso un'azione di pianificazione, coordinamento e controllo dell'attività commerciale e di monitoraggio dei risultati operativi e reddituali. I Mercati Commerciali sono i seguenti:

- Mercato Commerciale 1 - Ferrara
- Mercato Commerciale 2 - Emilia
- Mercato Commerciale 3 - Romagna
- Mercato Commerciale 4 - Veneto
- Filiali Metropolitane (Milano/Roma/Napoli)

La rete distributiva risultava composta al 31 dicembre 2010 da 106 Filiali, suddivise in tre tipologie: Baricentro, Standard e Leggere.

Le Filiali Baricentro (18 al 31 dicembre 2010) presidiano, oltre i compiti operativi e commerciali di gestione dei rapporti della propria clientela, anche le funzioni di supervisione, supporto operativo e commerciale nei confronti delle Filiali aggregate al proprio baricentro, in coerenza con gli indirizzi di politica commerciale e gli obiettivi di volume, reddito e mercato assegnati dalla Direzione Generale. Nel corso del 2010 le Filiali Baricentro sono state ulteriormente potenziate in quanto ospitano le attività specialistiche dei Gestori Finanza e dei Gestori Imprese.

Le Filiali Leggere (6 al 31 dicembre 2010) dipendono e sono collegate a Filiali Standard, dalle quali differiscono poiché eseguono esclusivamente attività commerciali ed operative standardizzate, secondo criteri improntati alla massima efficacia ed efficienza, assicurando la qualità dei servizi di sportello.

Lo sviluppo delle attività commerciali di tutte le unità operative è articolato nel cosiddetto documento di budget. Come ogni anno, anche per il 2010 sono stati condivisi e assegnati a ciascuna unità, da parte della Direzione Generale, specifici obiettivi in termini patrimoniali, economici e commerciali (vendita prodotti, numero di rapporti ecc.), tenendo conto del particolare contesto di riferimento – nonché della potenzialità – di ciascuna realtà operativa. Tali obiettivi sono stati monitorati con cadenza settimanale, così da porre in atto gli opportuni correttivi.



## ATTIVITÀ COMMERCIALE E COMUNICAZIONE

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., nello svolgimento delle sue funzioni di coordinamento e d'indirizzo commerciale del Gruppo bancario, mira allo sviluppo e alla fidelizzazione della propria clientela e delle Banche del Gruppo, adottando iniziative condivise, prodotti il più possibile standardizzati, campagne commerciali sinergiche e una comunicazione sempre coerente rispetto alla mission di una banca locale.

Particolare attenzione è stata riservata al segmento Retail e all'analisi di questo mercato. Si è provveduto a revisionare l'offerta per la clientela, mettendo a disposizione delle reti prodotti nuovi o rivisti, più competitivi e ricchi di contenuti, indirizzati sia alla raccolta che agli impieghi, in particolare per le famiglie e le piccole imprese.

Si è altresì rivisto l'approccio al cliente, privato o impresa, con una più attenta identificazione dei bisogni, per fornire risposte sempre più adeguate in una logica di cross selling mirato, affidato alle attività quotidiane delle filiali.

I risultati perseguiti sono stati:

1. maggiore fidelizzazione;
2. sviluppo di nuovi rapporti;
3. incremento della retention della clientela.

Queste azioni sono state progressivamente intensificate nel corso dell'anno, attraverso la definizione di specifici Piani Commerciali Trimestrali, spalmati sulle filiali all'interno dei complessivi obiettivi di budget. Piani monitorati costantemente e realizzati con grande soddisfazione grazie al particolare modello organizzativo della Banca, incentrato su una Direzione Commerciale molto prossima ai mercati e una fitta rete locale di filiali che assicurano una consulenza puntuale, professionale e personalizzata.

La relazione con il cliente trova un'importante leva operativa nella "Consulenza Finanziaria", che la Banca mette gratuitamente a disposizione dei clienti.

La fidelizzazione dei clienti e la soddisfazione dei loro bisogni costituiscono gli obiettivi primari della Banca. E, in tema di fidelizzazione, si è completata nel corso del 2010, la campagna triennale "Carife Premia", una raccolta a punti che ha consentito ai clienti di richiedere una serie di premi, di varia natura, in funzione di comportamenti di utilizzo e acquisto di alcuni prodotti e servizi. Il risultato è stato positivo, sia intermini di redditività che di accoglienza da parte della clientela. Il programma triennale ha visto iscriversi oltre 12 mila clienti. Durante la raccolta sono stati consegnati ai partecipanti oltre 13 mila premi, i quali hanno rappresentato un piccolo ma gradito segno di riconoscimento e di ringraziamento da parte della Cassa.

Carife non ha soltanto adottato un modello di business "tradizionale", basato sulla fitta rete di Filiali, ma ha introdotto e aggiornato costantemente tutte le tecnologie che consentono di realizzare appieno per i clienti l'interazione della multicanalità:

- Internet Banking, con offerte mirate e adatte per ogni esigenza (le famiglie, i giovani, i professionisti, le PMI, le Associazioni);
- il "trading on line";
- una rete diffusa di ATM e di POS;
- il Mobile Banking, oggi un'opportunità concreta che consente ai titolari di Smartphone di informarsi ed operare in internet banking;
- il Sito Internet del Gruppo Carife, inaugurato a fine 2009, a cui si è aggiunto nel 2010 il nuovo sito aziendale di Carife, rinnovato nella veste grafica e nei contenuti; un portale in cui raccogliere con facilità informazioni sulla banca ed i suoi prodotti, ma che diventerà gradualmente un vero e proprio canale di prenotazione ed erogazione di servizi che girerà attorno al suo Contact Center.

Particolare attenzione è stata dedicata ai giovani, alle famiglie, alle piccole imprese, con prodotti semplici, chiari e competitivi:

- la linea dei conti "New Solution", inaugurata nel 2009 con il conto "Young", particolarmente economico e rivolto ai giovani clienti, e con il conto on line "Easy Web", si è arricchita di nuovi conti correnti a pacchetto, conformi alle recenti indicazioni comportamentali di Banca d'Italia:
1. Carife Light, adatto per le famiglie e i pensionati a bassa movimentazione;
  2. Carife Full, idoneo per chi, con una contenuta spesa a forfait, non vuole limiti alla propria movimentazione;

3. Conto a Consumo, per quei clienti che usano veramente poco il conto corrente o lo dedicano esclusivamente a esigenze limitate e specifiche;
4. Conto Promo, per i clienti nuovi che sottoscrivono i nostri prestiti obbligazionari;
5. Conto Socio Carife, il conto a operazioni illimitate pensato per i clienti che nel tempo hanno sostenuto maggiormente la Banca e le sue iniziative: i nostri Soci. La Banca ha predisposto un'offerta ampia, semplice e conveniente di prodotti e servizi, non soltanto bancari: il "Programma Socio Carife", pensato nel 2010 e attivo dalle prime settimane del 2011;
6. i Conti "Small Business" e "PMI", anche ad operazioni illimitate e con una serie estremamente conveniente di servizi aziendali di pagamento.

## Ma Carife è anche:

- il rinnovato finanziamento "Carife Energia", che consente alle famiglie e alle piccole imprese di finanziare impianti fotovoltaici, fonti rinnovabili e investimenti per il risparmio energetico. Carife è anche in grado di valutare e finanziare medi/grandi impianti per le energie rinnovabili in una logica di Project Finance. Nel 2010 Carife ha finanziato circa 70 impianti per una potenza installata complessiva di oltre 10 MW, oltre a numerosi piccoli impianti familiari;
- il mutuo per eccellenza per l'acquisto e la ristrutturazione della casa è il rinnovato "Tutto Chiaro". Un finanziamento fortemente competitivo, che propone al mutuatario anche un'ampia gamma di coperture assicurative;
- il mutuo con tasso massimo garantito, denominato "Tutto Chiaro Massimo", che ha incontrato i favori di quella clientela che desidera non avere sorprese dal tasso nel corso dell'ammortamento;
- i nuovi "Time Deposit", conti di deposito particolarmente indicati per gestire a partita e con durate entro i 12 mesi (ma nessun vincolo) i risparmi privati e la liquidità delle imprese, senza rinunciare ad una buona e competitiva redditività;
- i finanziamenti a breve termine per le Piccole Imprese e le PMI, che a tassi vantaggiosi hanno consentito a numerose aziende di ripristinare la loro liquidità gestionale, spesso ridimensionata dalla perdurante stagnazione economica;
- e, sempre per le Piccole imprese e le PMI fornitrici di Enti pubblici, sono state messe a disposizione nuove linee di anticipo pro solvendo del credito, vantaggiose nel tasso e snelle nella fase gestionale, che hanno facilitato l'apertura dei cantieri e la prosecuzione dei lavori.

La Cassa di Risparmio di Ferrara, nell'intento di interpretare a 360° il proprio ruolo di banca di riferimento del territorio, ha assunto su di sé un'importante responsabilità sociale, intervenendo a sostegno delle imprese e delle famiglie, sopportando a volte un rischio di credito più elevato in un contesto economico generalmente deteriorato:

- è proseguita la Portabilità attiva (le nostre filiali sono a totale disposizione per facilitare in tempi brevissimi tutte le operazioni ed offrire condizioni vantaggiose);
- per le famiglie che non possono fornire adeguate garanzie o che hanno avuto, od hanno, difficoltà di accesso al credito, è stata intensificata l'offerta del finanziamento con "Cessione del Quinto";
- per meglio soddisfare le esigenze di credito delle famiglie, è stato collocato sul mercato il nostro nuovo e vantaggioso "Prestoincarife Semplificato"; un prestito che può contare su un'utile copertura assicurativa CPI (Credit Protection Insurance);
- sono stati conclusi e attivati nuovi accordi di collaborazione con primarie società finanziarie, per erogare con la massima celerità prestiti al consumo non finalizzati.

La Cassa di Risparmio di Ferrara ha voluto confermare per il 2010 il proprio appoggio a tutte le iniziative di sostegno proposte dallo Stato (D.L. 185) o da istituzioni periferiche pubbliche, sia per le imprese che per i consumatori. In particolare:

- è stato prorogato l'accordo ABI/Associazioni imprenditoriali per fornire alle imprese il sostegno previsto nel c.d. "Avviso Comune": moratoria dei finanziamenti e allungamento fino a 270 giorni dei crediti certi ed esigibili anticipati. Non sono stati posti particolari limiti restrittivi di accesso;
- la Banca ha proseguito nell'accordo di moratoria ABI per le famiglie in crisi, e si è attivata anche con un pacchetto di offerte alternative per favorire la ristrutturazione del debito;
- sono stati strutturati specifici finanziamenti per la capitalizzazione d'impresa con tasso contenuto, sia attraverso l'erogazione all'imprenditore che attraverso la modalità del c.d. "Prestito Partecipativo", nonché finanziamenti Carife/BEI-Pmi a tasso agevolato per investimenti materiali, in capitale circolante e impianti energetici;

- è stato stipulato nei primi mesi dell'anno anche un accordo con la Fondazione Antiusura San Matteo Apostolo di Bologna, per erogare il credito a soggetti non fallibili e in difficoltà grazie ad una garanzia della Fondazione stessa fino al 75% dei finanziamenti.

Carife ha creduto nella Banca-Assicurazione, crescendo nella raccolta premi, nel catalogo prodotti e nelle risorse impiegate.

Il Ramo Vita ha riconfermato nel 2010 i valori dell'anno passato, con circa 30 milioni di euro raccolti, quasi tutti con polizze del Ramo Primo, replicando così l'andamento del mercato nazionale che ha privilegiato i prodotti con garanzia e rendimenti poco volatili nel tempo.

Nel settore delle polizze "Danni" la raccolta premi si è attestata a 2,5 milioni di euro, con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 20% circa. La vendita di polizze è stata particolarmente vivace in abbinamento ai prodotti bancari.

## La comunicazione commerciale

La comunicazione commerciale per l'anno 2010 si è svolta a supporto dell'attività di restyling dell'offerta dei conti correnti iniziata l'anno precedente.

A metà 2010 è stato inoltre fornito un importante supporto di comunicazione alla rete relativo ad una nuova organizzazione dell'offerta per le imprese sia a livello di conti correnti sia a livello di finanziamenti e coperture assicurative. E' stata così diffusa sui principali media del settore la proposta CARIFE IMPRESE.

La prima campagna pubblicitaria di prodotto del 2010 è stata quella relativa alla proposta di prestiti personali denominata "Presto in Carife". Un'immagine fresca per un prodotto decisamente competitivo sia su piazza che nelle nostre zone di maggiore operatività.

La più importante campagna di prodotto dell'anno dal punto di vista delle risorse impegnate è stata PromoBond, la promozione di un prestito obbligazionario con cedola semestrale realizzata in contemporanea da tutte le banche del Gruppo CARIFE.

La comunicazione è stata predisposta identica come layout ma personalizzata per ogni singola banca, in termini di supporti e di modalità di esposizione.

La campagna PromoBond è stata declinata su tantissimi canali, dalla stampa alla radio, dalle affissioni alla metropolitana di Roma. Un'opportunità per le banche del Gruppo per "fare squadra" sul prodotto insieme alla Capogruppo e, per quest'ultima, di comunicare in nuovi territori.

## Sponsorizzazioni

La Cassa di Risparmio di Ferrara da sempre è vicina al territorio nel quale è nata e opera e, pertanto, anche nel 2010 ha sostenuto innumerevoli iniziative di carattere sportivo, culturale e sociale che qualificano e rivitalizzano Ferrara e le province limitrofe.

Nel campo dell'arte la Cassa, in sinergia con la Fondazione Carife, ha come di consueto sponsorizzato le mostre di Ferrara Arte tenutesi a Palazzo dei Diamanti: "Da Braque a Kandinsky a Chagall. Aimé Maeght e i suoi artisti", e successivamente "Chardin. Il pittore del silenzio".

La Banca ha promosso l'attività della Fondazione Teatro Comunale di Ferrara, che ogni anno organizza spettacoli di prosa, lirica, danza e concerti con artisti di fama internazionale. Fattivo è stato il sostegno anche agli altri teatri della provincia di Ferrara: dal "De Micheli" di Copparo al "Barattoni" di Ostellato, dai "Fluttuanti" di Argenta al Comunale di Occhiobello.

Numerosi gli altri eventi sostenuti dall'Istituto tra i quali si segnala: il Palio di Ferrara, il più antico del mondo come vuole la storia; la rassegna musicale "Ferrara Sotto le Stelle"; il "Buskers Festival". La Cassa di Risparmio di Ferrara ha poi promosso il "Balloons Festival", la manifestazione internazionale dedicata alle mongolfiere, allo sport e all'intrattenimento, e la "Sfilata d'Amore e Moda", l'appuntamento con la moda e lo spettacolo, in programma sui Trepponti di Comacchio, che promuove e valorizza il patrimonio culturale e ambientale della cittadina lagunare, del Delta del Po e dei Lidi ferraresi.

Varie poi le sponsorizzazioni a favore delle associazioni culturali che realizzano incontri, mostre e concorsi letterari e di poesia: dal premio letterario "Caput Gauri", al premio per la ricerca "Natta e Copernico", fino al "Premio Estense", promosso in collaborazione con Unindustria Ferrara.

Nel campo della formazione e dell'educazione scolastica Cassa e Fondazione, in sinergia

con l'Ufficio Scolastico Provinciale di Ferrara, hanno promosso il concorso "Idee sul Risparmio", che sensibilizza i bambini delle scuole elementari e medie al risparmio, inteso non solo in senso economico ma anche ambientale. E poi Il Campionato di Giornalismo, organizzato dal quotidiano "Il Resto del Carlino", che vede coinvolti i ragazzi delle scuole secondarie di 1° grado, stimolandoli alla creatività e alla scrittura nel comporre delle vere e proprie pagine di giornale.

Cassa e Fondazione, insieme alla Prefettura di Ferrara, hanno inoltre sponsorizzato la "Strada per andare lontano", un progetto di sensibilizzazione alla guida sicura rivolto ai ragazzi delle scuole superiori.

La Banca, avendo particolarmente a cuore lo sport, ha sponsorizzato tantissime discipline sportive e polisportive, sia di Ferrara che della provincia. Noto è il sostegno dato alle prime squadre come il "Basket Club", la "Giacomense Calcio" e la "Spal 1907"; il supporto per quest'ultima è andato specialmente a favore del settore giovanile. E' da sottolineare al contempo l'impegno profuso anche a favore di iniziative sportive amatoriali; la Cassa, infatti, condivide pienamente la filosofia secondo cui l'educazione allo sport contribuisce a formare le persone ad un modo di vivere più sano e responsabile, in grado di trasmettere valori quali il fair play e la correttezza.

Infine, Cassa e Fondazione sono state le promotrici della rivista semestrale di cultura, informazione e attualità "Ferrara, voci di una città", indirizzata ai soci azionisti, e del libro strenna "Museo della Cattedrale di Ferrara. Catalogo generale", un volume che offre uno studio approfondito del patrimonio artistico del Duomo della città, conservato nella chiesa sconsacrata di San Romano.

## Relazioni con la stampa

Nel corso del 2010 sono stati trasmessi alla stampa locale e di settore una settantina di articoli, tra comunicati e redazionali, riguardanti le diverse attività che si sono susseguite nell'arco dei dodici mesi. L'intento era di trasmettere all'esterno la nuova strategia della Cassa, impegnata in un programma composito, che la vede proiettata al rafforzamento territoriale, all'interpretazione del ruolo bancario in chiave più moderna, e alla costante attenzione per la soddisfazione della clientela e dei propri soci.

Ad inizio anno è stato dato ampio risalto all'Assemblea Straordinaria, che ha approvato in via definitiva le proposte di modifica ed integrazione dello Statuto Sociale. Ha fatto seguito, in aprile, l'Assemblea Ordinaria dei Soci che ha visto, oltre all'approvazione del bilancio di esercizio 2009, anche la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, del Presidente Sergio Lenzi e del Vice Presidente Ennio Manuzzi.

A fine settembre è stata indetta una conferenza stampa di presentazione del Bilancio Semestrale Individuale e Consolidato, riferito ai primi sei mesi del 2010. Successivamente gli stessi dati sono stati illustrati ai rappresentanti dei Piccoli Azionisti. Quest'ultimo incontro ha rappresentato un'ulteriore occasione di conoscenza reciproca tra Banca e Soci, e ancora una volta, ha dimostrato come Carife sia proiettata al dialogo, al confronto, ma anche alla trasparenza e alla condivisione di principi e valori.

Nel corso dell'anno è stata data tempestiva comunicazione agli organi di stampa delle cessioni delle controllate Banca Treviso e CreverBanca.

La Cassa, da sempre sensibile alle problematiche e alle esigenze del territorio, nel 2010 ha divulgato numerosi comunicati relativi ad iniziative promosse con enti ed istituzioni locali, volte a favorire l'accesso al credito alle piccole e medie imprese, ma anche alla promozione di prodotti estremamente vantaggiosi per i giovani e le famiglie.

Infine, è stato organizzato un incontro con la stampa - in occasione del quale il neo direttore generale Daniele Forin si è presentato ufficialmente - al fine di illustrare la nuova offerta commerciale per la clientela, i PromoBond: tre prodotti obbligazionari, a tasso fisso e a cedola semestrale, di durata differente e con rendimenti significativi. La campagna PromoBond, la prima a coinvolgere tutte le Banche del Gruppo Carife, si è conclusa con successo, e tale positivo risultato è stato comunicato ai media locali e nazionali.

# CONTROLLI INTERNI E GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI

## ATTIVITÀ DI INTERNAL AUDITING

L'attività di revisione interna, svolta nel continuo, anche attraverso verifiche in loco, dalla Direzione Internal Audit è finalizzata:

- al controllo della normale attività operativa;
- all'individuazione degli andamenti anomali, delle violazioni di procedure e regolamentazione;
- alla valutazione della funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, in termini di efficacia di rilevazione ed efficienza di proposizione di interventi correttivi.

Gli accertamenti, in linea generale, sono svolti secondo indirizzi della Direzione Generale in base ad una pianificazione concordata in sede di Consiglio di Amministrazione e prendono a riferimento, in particolare, i seguenti ambiti:

- settore crediti: individuazione delle anomalie che rendono maggiormente critiche le posizioni della clientela affidata;
- settore dell'intermediazione mobiliare: riscontri di aderenza dell'operatività aziendale alla normativa del comparto;
- settore amministrativo contabile: accertamento della correttezza della rilevazione ed imputazione contabile delle operazioni bancarie.

Nella traduzione pratica degli indirizzi hanno trovato definizione gli aspetti da prendere in considerazione nello sviluppo del lavoro di audit, sulla base delle linee guida dell'AIIA (Associazione Italiana Internal Auditors).

La metodologia di lavoro sta, conseguentemente, subendo una progressiva ridefinizione, che terrà conto, in particolare, della mappatura dei processi – attività assolutamente preliminare - in corso di definizione da parte delle funzioni competenti.

La valutazione sul funzionamento, invece, avviene attraverso l'esecuzione di specifici test, il cui esito si basa sull'effettiva e concreta esecuzione dei controlli previsti dal disegno, sulla conformità di esecuzione rispetto alle previsioni e sulla reale efficacia nella copertura dei rischi per i quali i controlli stessi sono stati implementati.

L'applicazione della metodologia descritta consente di giungere, in conclusione, alla determinazione della percentuale di copertura dei rischi individuati nei processi analizzati nell'attività di audit.

In particolare, nel corso del 2010 le attività prioritarie sono state:

- Credito: focus su adeguatezza del processo del credito;
- Intermediazione mobiliare: valutazione complessiva dell'attività per i servizi di investimento erogati;
- Market abuse: sono state periodicamente analizzate le situazioni di potenziale abuso di mercato rilevate dai diagnostici disponibili, che hanno portato ad effettuare 3 segnalazioni di operatività sospette a Consob ai sensi dell'art. 187-nonies del Tuf;
- Trasparenza ed usura: focus su valutazione delle fasi di determinazione ed applicazione delle condizioni alla clientela;
- Antiriciclaggio: focus su fenomeni rilevati dal modello di controllo interno, che hanno portato all'evidenziazione di 94 segnalazioni sospette nel corso del 2010.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati una serie di controlli a distanza ed in loco che hanno preso a riferimento fasi di lavoro della rete commerciale e delle strutture centrali delle Banche del Gruppo. Sono state complessivamente coinvolte 36 unità operative periferiche e 10 centrali per i controlli in loco, mentre per quanto attiene ai controlli a distanza il campione principale ha volutamente interessato la quasi totalità della rete periferica. Le materie esaminate sono state: credito, intermediazione mobiliare, applicazioni condizioni, antiriciclaggio e fase di assunzione di garanzie.

L'attività di audit sarà programmata anche per il 2011 secondo un criterio di "priorità" delle filiali e delle funzioni di direzione generale, allo scopo di coniugare la misura dimensionale con la loro "potenzialità" di esposizione ai fattori di rischio.

## LA FUNZIONE DI COMPLIANCE

La funzione compliance presidia il rischio di non conformità, ovvero il rischio (legale e reputazionale) di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni reputazionali, in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o di regolamenti) ovvero di norme di autoregolamentazione (statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina).

Essa è organizzata nel Gruppo Carife in forma accentrata, con un Responsabile presso la Capogruppo a capo della Direzione Compliance e dei Referenti presso le controllate.

Il percorso organizzativo ed i diversi aspetti operativi e metodologici si sono evoluti nel corso del 2010, diversamente regolamentando anche le relazioni con i Referenti Compliance delle controllate, con efficientamento della funzione. Ricordiamo infatti che la funzione di conformità, svolgendo una nuova attività ove non esistono parametri metodologici di riferimento ma solo indicazioni dell'Autorità di Vigilanza per obiettivi da raggiungere (principles based), relativamente ai quali si stanno formando le prime best practices di riferimento, è protagonista di una continua ricerca di miglioramento e di adeguatezza delle proprie procedure, anche in funzione dell'esperienza operativa e di know how interno che si va via via formando.

Nell'esercizio scorso la funzione di compliance ha proseguito l'attività di presidio dei rischi di non conformità, promuovendo la centralità degli interessi della clientela e l'integrità del mercato, nell'ambito del variegato e complesso quadro normativo che disciplina i diversi servizi svolti dalla Banca. Tale attività è stata svolta sia in fase ex ante, supportando le varie unità operative centrali nelle fasi di adeguamento alle disposizioni di nuova emanazione e/o intervenendo nell'analisi di nuovi prodotti e servizi prima della loro diffusione, sia in fase ex post, verificando il puntuale e coerente svolgimento delle procedure e la corretta esecuzione dei vari adempimenti che le disposizioni prescrivono a carico degli intermediari finanziari.

Il lavoro si è svolto anche attraverso l'implementazione di una specifica procedura informatica di gestione e supporto. Le attività svolte dalla Banca, nelle loro diverse componenti contrattuali, organizzative e procedurali, sono state oggetto di un articolato controllo di conformità alle norme, con interventi volti ad assicurare una puntuale e coerente applicazione della normativa.

Partendo dalla individuazione e catalogazione di tutti gli adempimenti previsti per normativa, attraverso le cc.dd. "indagini sistematiche" e "semi-sistematiche", sono stati svolti specifici controlli nelle materie dei servizi di investimento e della trasparenza bancaria. Tali attività, suddivise per obiettivi di controllo, strutturate su tutto il gruppo bancario, hanno consentito l'individuazione di anomalie, cui sono seguite indicazioni alle funzioni aziendali competenti su come porre rimedio alle stesse (cc.dd. azioni di mitigazione del rischio di compliance), con successivo monitoraggio delle azioni di correzioni intraprese e segnalazione all'Alta Direzione delle rischiosità residue.

Parallelamente a tali attività è proseguito il lavoro attraverso le indagini cc.dd. "spot". Tale tipologia investigativa, a differenza delle precedenti, utilizza i flussi informativi interni attivati e punta alla soluzione di un caso concreto, verificando gli adempimenti normativi impattati e rilevandone le non conformità. Anche in tali casi alle non conformità segnalate è seguito il monitoraggio dell'adozione delle azioni di mitigazione del rischio di compliance proposte e la segnalazione all'Alta Direzione dei rischi residui. Secondo le logiche esposte si è intervenuti principalmente sulle seguenti materie: la trasparenza bancaria, le prestazioni dei servizi di investimento, l'antiriciclaggio ed antiterrorismo, le modifiche conseguenti all'abolizione della commissione di massimo scoperto, i mutui, la direttiva PSD sui servizi di pagamento, i reclami alla clientela.

L'attività di formazione ha impegnato la funzione di compliance non solo nell'aggiornamento professionale del personale ma anche nella promozione di una cultura di compliance a garanzia di comportamenti che, ispirati a principi di correttezza, legalità, trasparenza ed affidabilità, siano rispettosi del fondamentale valore dell'etica.

Infine, sono regolarmente proseguite le attività di consulenza verso gli uffici centrali, di segnalazione in merito a particolari novità normative e di supporto alla produzione della normativa interna, ad esempio sulla nuova disciplina che regola i rapporti con le parti correlate.



## PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA (Informativa richiesta dall'art. 123 bis, comma 2, lettera b, D.Lgs. 58/1998)

Nell'ambito delle attività di controllo e dei processi organizzativi volti all'informativa finanziaria, già oggi strutturati secondo logiche che prevedono l'adozione di modalità standardizzate di produzione e gestione dei dati contabili – sia individuali che consolidati –, si inserisce il provvedimento adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2010 che ha istituito la figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, al quale la Legge 28/12/2005 n° 262 affida un ruolo fondamentale per quanto riguarda la predisposizione e l'effettiva applicazione di adeguate procedure amministrative e contabili degli emittenti quotati aventi l'Italia come stato membro di origine. Il Gruppo Bancario Carife, essendo tenuto all'applicazione di tale normativa, ha conseguentemente intrapreso un percorso organizzativo volto alla definizione di un modello di riferimento, in linea con la prassi internazionale, il cui obiettivo è garantire l'affidabilità del financial reporting, ovvero della componente del sistema di controllo interno attinente ai processi di raccolta, elaborazione e pubblicazione dei flussi di informazione di carattere economico-finanziario.

In particolare, il modello prevede la verifica della presenza di un adeguato sistema di controlli interni a livello societario funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti, attraverso la verifica della presenza di elementi quali adeguati sistemi di governance, standard comportamentali improntati all'etica ed all'integrità, efficaci strutture organizzative, chiarezza di assegnazione di deleghe e responsabilità, adeguate policy di rischio, sistemi disciplinari del personale, efficaci codici di condotta e sistemi di prevenzione delle frodi.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e delle regole di governo dell'infrastruttura tecnologica e degli applicativi avviene, in parte, secondo metodologie specifiche, presidiate dal Dirigente preposto ed, in parte, sulla base delle evidenze dell'Internal Auditing, della Compliance e delle altre Funzioni aziendali con responsabilità di controllo, in un'ottica di massimizzazione delle sinergie organizzative.

Il modello di riferimento, cui si vuole tendere, è, tra l'altro, ispirato ai principali framework di riferimento riconosciuti a livello nazionale ed internazionale in tema di Sistemi di Controllo Interno sul Financial Reporting, quali il COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ed il COBIT (Control Objectives for IT and related technology) Framework, e comprende diversi ambiti di analisi secondo le seguenti dimensioni:

- presenza di un adeguato sistema di controlli interni a livello societario funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti ai fini dell'informativa contabile e finanziaria, attraverso la verifica della presenza di adeguati sistemi di governance e standard comportamentali, corretti processi di gestione del rischio, efficaci strutture organizzative e sistemi di delega;
- sviluppo e mantenimento di adeguati processi di controllo sulla produzione dell'informativa contabile e finanziaria e successiva verifica nel tempo della loro adeguatezza ed effettiva applicazione;
- sviluppo di controlli sul governo dell'infrastruttura tecnologica e sugli applicativi afferenti i processi amministrativi e finanziari, e successiva verifica nel tempo della loro adeguatezza ed effettiva applicazione.

Tale progetto, in corso di realizzazione, si pone l'obiettivo di codificare l'iter procedurale connesso alla fornitura delle informazioni tecnico-contabili, necessarie al fine di rendere l'informativa finanziaria affidabile. Le attività connesse alla realizzazione di tale progetto hanno dovuto necessariamente tenere conto della importante evoluzione del perimetro del Gruppo, modificatosi significativamente nel corso del 2010 e della data di nomina del Dirigente Preposto, avvenuta nel mese di maggio 2010. In tale ottica, le attività di mappatura dei processi svolte dalla funzione IT/Organizzazione già descritte precedentemente, in coordinamento con l'avvio della nuova struttura consortile, sono state alla base di una attività di definizione dei flussi informativi che formano parte integrante del progetto complessivo, attualmente ancora in corso.

## GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI

La recente riforma della normativa, cosiddetta di Basilea 3, enfatizza la definizione di capitale delle banche omogenea tra i diversi paesi. Tale definizione comprende una serie di indicazioni tese a pianificare un significativo ma graduale aumento del capitale di rischio, introducendo nel contempo alcune limitazioni in termini di leva finanziaria e di assunzione di rischio di liquidità.

La recente crisi finanziaria, inoltre, ha indotto alla "istituzionalizzazione" di nuovi buffer patrimoniali e, in taluni casi, di possibili limitazioni alla distribuzione degli utili, al fine di smorzare le tendenze pro-cicliche tipiche dell'intermediazione finanziaria e di consentire alle banche di assorbire adeguatamente eventuali stress sul patrimonio.

Un elemento particolarmente significativo, quindi, che caratterizza tale normativa a livello internazionale è dato dalla necessità di dotarsi di risorse patrimoniali adeguate anche in previsione delle crisi future, di prevedere un maggior presidio dei rischi e, conseguentemente, di garantire un maggior peso nella governance delle funzioni di controllo interno.

Nel corso del 2010 sono proseguite le attività di adeguamento dei sistemi informativi, al fine di garantire il corretto recepimento delle "Nuove disposizioni di vigilanza per le banche", che nei recenti aggiornamenti già introducono elementi in linea con l'evoluzione normativa prospettata.

Il Gruppo Carife si avvale di metodologie semplificate per il calcolo dei requisiti patrimoniali e per le tecniche di mitigazione dei rischi (Primo Pilastro).

Con riferimento alle disposizioni normative in materia di Secondo Pilastro, è stato redatto nell'aprile 2010 il rendiconto ICAAP, riferito all'esercizio 2009 e prospetticamente a fine 2010, volto alla valutazione dell'adeguatezza patrimoniale a fronte dei rischi assunti dal gruppo bancario.

Nell'ambito delle prove di stress, si ricorda che sono una soluzione integrativa delle metodologie di base per tutti i rischi quantitativamente analizzabili. Esse stimano le perdite potenziali generate da eventi estremi improbabili ma giudicati possibili. Anche alla luce della crisi che ha investito il sistema finanziario mondiale, le prove di stress hanno assunto una rilevanza crescente, in quanto possono contribuire a decifrare quel grado di vulnerabilità che non può essere eliminato, ma solo minimizzato; relativamente ai rischi di credito, mercato e di tasso di interesse, l'esecuzione di tali prove ha fornito un valido supporto alla corretta quantificazione del capitale interno prospettico.

Nel potenziamento del processo di controllo interno, si colloca la presenza di due distinti comitati:

- Comitato Rischi: preposto al monitoraggio e alla valutazione dell'insieme dei rischi cui è sottoposto il Gruppo, mediante attività di indirizzo e coordinamento delle funzioni preposte al presidio degli stessi;
- Comitato Controlli Interni (in fase di definizione): deputato alla verifica dell'efficacia e dell'adeguatezza dell'organizzazione aziendale in base al vigente sistema dei controlli interni.

In relazione agli obblighi di informativa al pubblico (Terzo Pilastro) è stato pubblicato sul sito internet aziendale (<http://www.gruppo-carife.it/it/terzo-pilastro.php>), in modo conforme a quanto disposto dalla normativa di Vigilanza, l'insieme delle informazioni quali-quantitative attinenti "l'adeguatezza patrimoniale, le esposizioni ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione dei rischi" (circ. 263, Tit. IV, Cap. 1, par. 1).

### Rischio di credito

Nello svolgimento delle attività correnti la banca, seppur ordinariamente sottoposta a varie tipologie di rischio, presenta una maggior esposizione relativamente al rischio di credito.

A tal proposito, l'attuale Direttiva Quadro regola le attività e i principi per il corretto esercizio della gestione del credito, a sua volta recepiti nella documentazione operativa interna.

Nell'esercizio 2010, a seguito della decisione di ricondurre direttamente alla Capogruppo la gestione dei crediti anomali, è stata costituita una specifica struttura (Contenzioso e recupero crediti), che si è andata ad aggiungere alla già preesistente funzione dedicata al monitoraggio del portafoglio in bonis e delle posizioni ad incaglio e in precollection sull'intero gruppo bancario.

Il modello di governance, a presidio dei processi di gestione/monitoraggio dei rischi di credito di Gruppo, si basa sui seguenti principi:

- netta separazione tra processi di gestione del credito e processi di controllo dei rischi di credito;



- nell'ambito dei processi di gestione del credito, separazione tra fase di concessione iniziale del credito e fase di sua revisione;
- sviluppo dei processi di gestione e di controllo dei rischi di credito coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante un processo di deleghe che coinvolge una pluralità di attori;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi;
- conformità dei processi di gestione e monitoraggio dei rischi di credito con le indicazioni della vigilanza prudenziale.

In termini di sviluppo procedurale, a seguito di un assessment del sistema di rating a livello consortile, l'outsourcer Cedacri da un lato sta sviluppando, congiuntamente con una primaria società di consulenza esterna, i nuovi modelli di rating per tutti i segmenti di rischio, dall'altro sta potenziando i relativi applicativi informatici.

In particolare il nuovo modello di rating per i Privati, i cui risultati sono già disponibili, presenta un tasso di accuratezza del 74%, mentre per gli altri segmenti si prevede la conclusione dello sviluppo per il secondo trimestre del 2011.

Tuttora è in corso anche una rivisitazione dell'intero impianto procedurale del sistema di rating CRS, che consentirà di mettere in produzione i nuovi modelli nel corso del primo trimestre del 2011; in particolare, le principali caratteristiche della nuova infrastruttura sono:

- architettura multi banca;
- procedure di calcolo della nuova PD;
- piena parametrizzazione tabellare;
- adeguamento dei sistemi a "valle" della procedura CRS.

## Rischio di tasso e liquidità

Nella gestione del rischio di tasso d'interesse la banca adotta la metodologia ALM (Asset & Liability Management) con una disamina a livello consolidato e per singola banca del gruppo. Si rammenta che le variazioni dei tassi d'interesse di mercato esercitano i propri effetti sui risultati economici della banca in due modi diversi:

- direttamente, per effetto delle variazioni che subiscono i flussi di interesse attivi e passivi e i valori di mercato delle attività e passività;
- indirettamente, per effetto delle variazioni che subiscono i valori negoziati.

L'analisi metodologica contempla un'analisi di simulazione e un'analisi statica. Di seguito si riportano le peculiarità dei due modelli. Il modello di simulazione richiede che l'attività di monitoraggio dei rischi non sia limitata all'operatività in corso, ma riguardi anche i volumi di nuova produzione. Lo strumento metodologico, pur non esaminando allo stato attuale i volumi previsivi, è già stato configurato allo scopo. L'analisi di simulazione gestisce, per le poste a vista, il decalage dei volumi attraverso la costruzione econometrica di un portafoglio di replica, che consente di trasformare i prodotti a scadenza indeterminata in un portafoglio equivalente, con scadenze associate a istanti successivi nel tempo. La presenza del portafoglio di replica consente di eseguire in maniera più corretta l'analisi di sensitivity patrimoniale. Tale analisi non si avvale del modello parametrico con le misure di duration e convessità, ma utilizza la misura più precisa di full evaluation, che attualizza i flussi in base a una curva con shock e senza shock.

Il modello di statica misura il margine di interesse, inteso come differenziale tra attività fruttifere e passività onerose e l'impatto di una variazione dei tassi di interesse sul margine stesso. Il modello si basa su alcune ipotesi:

- stabilità dei volumi: non vengono considerati gli effetti di variazione dei tassi di interesse sulla quantità dei fondi intermediati;
- l'impatto sul margine viene calcolato in regime di capitalizzazione semplice: non si considerano gli effetti legati all'eventuale reinvestimento degli interessi;
- l'analisi dell'esposizione al rischio tasso viene effettuata in un orizzonte temporale di 12 mesi, corrispondente alla durata di un esercizio economico;
- le poste a vista vengono riprezzate secondo un modello di vischiosità, che definisce con gradualità il loro adattamento temporale.

L'analisi del margine di interesse, effettuato con il modello di statica, è arricchita dall'esercizio di prove di stress, effettuate sia in ipotesi di shift paralleli della curva, sia in ipotesi di torsioni.

La loro presenza nella nostra metodologia di analisi ALM risponde sia ad esigenze gestionali, che alla richiesta della vigilanza di affinare i modelli valutativi.

L'analisi di sensitivity patrimoniale, anch'essa integrata dalle prove di stress, viene effettuata con il modello di simulazione, come pure l'analisi di decalage dei volumi intermediati e l'analisi di liquidità strutturale. Quest'ultima è gestita con un approccio differenziale attraverso la creazione di una maturity ladder strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentate i flussi di cassa in entrata ed uscita effettivi secondo i criteri individuati nella vigente policy di liquidità.

Tutte le analisi di ALM sono predisposte con cadenza mensile e messe a disposizione di tutte le funzioni operative. In particolare, con cadenza trimestrale, la reportistica ALM è analizzata in sede di Comitato Finanza, al fine di approfondire le tematiche concernenti il rischio di liquidità e quella relativa i gap temporali che sono alla base della identificazione della corretta costruzione del margine di interesse.

Nel corso del secondo semestre 2010, è stata avviata un'attività volta all'implementazione del nuovo sistema di Enterprise Risk Management (ERMAS, sviluppato da Prometeia), che rappresenta l'evoluzione della metodologia di ALM fino ad oggi utilizzata, con algoritmi di calcolo più raffinati ed un'integrazione di funzioni quali la gestione della liquidità operativa. Attualmente tale procedura è già in fase di testing e gestione parallela rispetto alla precedente.

## Rischio di mercato

---

Ai soli fini gestionali è rilevato, con la metodologia VaR, il rischio di mercato sul portafoglio non immobilizzato delle singole banche del gruppo.

L'analisi è effettuata su un orizzonte temporale di 10 gg. lavorativi con un livello di confidenza del 99%.

Alla luce dell'enfasi attribuita dal nuovo regime prudenziale agli stress test, anche con riferimento al rischio di mercato, sono stati posti in essere i necessari step operativi per avviare tale attività.

In ottemperanza alla normativa, la metodologia VaR utilizzata è anche strutturata per l'esecuzione di analisi di sensibilità rispetto a fattori di rischio autonomamente identificati e considerati rilevanti.

Nel corso del 2011 il sistema ERMAS sarà implementato delle funzionalità necessarie alla rilevazione del VaR di mercato; tale sviluppo permetterà di integrare, dal punto di vista metodologico, la rilevazione del rischio specifico per i titoli obbligazionari, al fine di monitorare il rischio di perdita connesso alla situazione dell'emittente (rischio default/credit migration).

## Rischio operativo

---

Il rischio operativo è il rischio di incorrere in perdite derivanti da personale e sistemi inadeguati od erronei, processi interni oppure da eventi esterni.

Nel corso dell'esercizio 2010, la Capogruppo ha portato a termine l'analisi relativa al processo di assessment qualitativo (Self Risk Assessment), rilevando altresì i principali fattori di rischio all'interno dei processi analizzati.

Alla luce dei risultati relativi alle attività condotte durante il 2010, è in via di ridefinizione l'approccio alla gestione dei rischi operativi, secondo una modalità più accentrata, al fine di renderne più efficace il presidio.

Con riferimento alle disposizioni normative prudenziali, il calcolo del requisito patrimoniale inerente a tale tipologia di rischio si basa sulla metodologia del Basic Indicator Approach (BIA).

Conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 7/7/2008, prosegue l'attività di mappatura dei processi operativi aziendali, che assume un ruolo chiave in logica di presidio e gestione dei rischi operativi oltre ad assicurare la coerenza tra la struttura organizzativa e il presidio operativo delle attività stesse.

## Rischio reputazionale

---

Nella prima parte del 2010 si è concluso il primo specifico progetto realizzato sul rischio reputazionale, intrapreso dalla Capogruppo, mediante l'avvio di una indagine campionaria condotta tramite la somministrazione di circa 6.000 questionari cartacei e rivolta ad un target di riferimento rappresentativo della clientela Retail della banca.

Tale progetto è stato supportato sia dall'outsourcer informatico che da un significativo contributo scientifico e metodologico da parte dell'Università di Parma.

Scopo dell'indagine, oltre all'aggiornamento di indicatori di customer satisfaction già predisposti in passato, è l'identificazione di fattori che possono causare perdite reputazionali e la strutturazione di un approccio metodologico che consenta di collegare tali perdite al valore dell'azienda.

## Rischi informatici e documento programmatico sulla sicurezza

Con la rapida evoluzione delle tecnologie i sistemi informatici hanno assunto importanza centrale nell'assetto organizzativo e funzionale delle aziende e delle banche in particolare.

In questo contesto, l'adozione di efficaci politiche di sicurezza informatica assume rilevanza cruciale.

I continui cambiamenti delle tecnologie e l'elevato impegno operativo, organizzativo e finanziario richiesto a tutti i livelli, rendono estremamente arduo tale compito.

Ciò è vero soprattutto per le banche, per le quali l'offerta di servizi sicuri ed affidabili ha da sempre costituito un fattore di vantaggio competitivo. Oggi, infatti, con la diffusione dei canali distributivi ad alto contenuto tecnologico, eventuali disservizi conseguenti ad una non adeguata politica di sicurezza possono ancor più tradursi in danni reputazionali e all'immagine dell'azienda.

Per quanto concerne gli aspetti qualitativi, all'interno di Carife è possibile percepire un mutamento di concezione di sicurezza, che diventa sempre più attiva e, tramite servizi avanzati di monitoraggio, tende a "prevenire" tutti gli "attacchi" di varia natura che potrebbero arrecare danni, non solo di immagine, all'azienda.

Il concetto di sicurezza può essere considerato secondo tre aspetti principali:

- una sicurezza che promuove la protezione dei sistemi e delle informazioni dai potenziali attacchi e che viene attuata secondo due direttrici, quella organizzativa e quella tecnologica. La prima, nella quale l'elemento umano rappresenta l'anello più debole della catena della sicurezza, è rivolta alla creazione di una "cultura aziendale", attenta agli aspetti della sicurezza, essenziale per la protezione del patrimonio informativo della banca e che va perseguita mediante un'adeguata sensibilizzazione di tutto il personale. La sicurezza tecnologica, invece, viene vista come difesa e viene perseguita attraverso gli strumenti atti a prevenire e a reagire a fronte di diverse tipologie di attaccanti (dipendenti, collaboratori esterni, hacker) e di attacchi (virus, phishing, sniffing ecc.).
- una sicurezza che mira a garantire, in ogni situazione, la massima continuità del servizio. Tale obiettivo rientra in una visione allargata della sicurezza informatica che tiene in considerazione non solo gli strumenti di Disaster Recovery, ma anche tutti gli altri presidi tecnici e organizzativi che confluiscono nel Business Continuity Plan.
- una sicurezza che promuove la qualità del servizio, venendo incontro alla domanda di "fiducia" del cliente. E' il caso, per esempio, dei servizi bancari offerti via rete, il cui successo dipende anche dal livello di sicurezza offerto nello svolgimento dell'operazione.

Gli accordi di Basilea sul capitale introducono nel calcolo dei requisiti patrimoniali minimi anche l'esposizione al rischio operativo, di cui il rischio informatico è una componente di rilievo.

Negli ultimi anni Carife ha investito parecchio sull'aspetto sicurezza, ampliando notevolmente i propri presidi volti ad assicurare la protezione dell'integrità, della disponibilità e della confidenzialità dell'informazione automatizzata e delle risorse impiegate per acquisire, memorizzare, elaborare e comunicare tale informazione.

Con specifico riferimento ai punti sopra citati, nel corso del 2010 Carife ha provveduto ad apportare all'intero "comparto" sicurezza numerose implementazioni ed in particolare:

- è stato emesso uno specifico Manuale Operativo "BACKUP DEL SISTEMA INFORMATIVO CARIFE E DELLE BANCHE DEL GRUPPO";
- è stato emesso uno specifico Manuale Operativo "MODELLI PER LA GESTIONE DEI SISTEMI ANTIVIRUS";
- è stato emesso un nuovo Manuale Operativo "SISTEMA INFORMATIVO DI MARKETING - AGENDA CONTATTI";
- è stato aggiornato il Documento Informativo "STRUTTURA AMBIENTE INTRANET (LOTUS DOMINO);

→ è stato aggiornato il Documento “PIANO PER LA CONTINUITÀ OPERATIVA”.

Sul piano della formazione, le risorse umane coinvolte nei vari processi aziendali sono state adeguatamente sensibilizzate sugli aspetti della sicurezza, attraverso specifici corsi di formazione e di addestramento, incentrati sulle seguenti tematiche:

- normativa sulla privacy;
- normativa aziendale in tema di sicurezza;
- emergenza sanitaria;
- emergenza incendi;
- salute e sicurezza sul lavoro.

Per quanto riguarda la gestione degli incidenti di sicurezza, sono state formalizzate le procedure di controllo che prevedono la registrazione di ogni incidente e il reporting all'utente proprietario del sistema nell'ambito del quale si è verificato l'evento. L'esperienza ricavata da ogni accadimento viene così acquisita nel processo di gestione del rischio come elemento utile ai fini di un eventuale aggiornamento del sistema stesso.

Nel corso del 2010 la banca è stata sottoposta a ripetuti attacchi da parte di pirati informatici i quali, tramite tecniche di phishing e di pharming, tendono a sottrarre fraudolentemente i codici di accesso ai clienti, per poi impossessarsi e trasferire fondi su propri conti.

La banca è prontamente intervenuta per fronteggiare tali attacchi attivando, a tutela dei clienti interessati, un nuovo metodo di autenticazione e sensibilizzando la clientela sui possibili rischi cui è possibile incorrere in caso di errato utilizzo del servizio Home Banking, attraverso utili indicazioni e consigli sul servizio Web.

Per evitare invece i tentativi di “pharming” (realizzazione di pagine web identiche al sito della banca già esistenti in modo tale che l'utente sia convinto di trovarsi nel sito della propria banca e sia indotto a compiere le normali transazioni sul proprio conto on-line), Carife ha intrapreso un costante monitoraggio del proprio sito internet, provvedendo, quando ritenuto necessario, ad “oscurare” i siti oggetto di clonazione.

L'adozione di efficaci misure, anche organizzative, può infatti consentire, a fronte della rapida evoluzione tecnologica, di sopperire ai possibili ritardi nell'adozione di contromisure tecniche adeguate agli attacchi perpetrati.

Il conseguimento di un livello di sicurezza adeguato ai requisiti aziendali è quasi sempre vincolato all'adozione di misure organizzative come sostegno e completamento di quelle tecniche, soprattutto nell'attuale epoca caratterizzata da una evoluzione tecnologica rapidissima.

Gli accorgimenti, le linee guida generali, le azioni e le misure per il trattamento dei dati personali poste in essere dalla Banca sono individuate e descritte nel Documento Programmatico sulla Sicurezza, redatto annualmente secondo la Regola 19 del Disciplinare Tecnico - Allegato B - del D.Lgs. 30/06/2003, n. 196.

Nel documento sono trattati, in particolare:

- l'elenco dei trattamenti di dati personali;
- la distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati;
- l'analisi dei rischi che incombono sui dati;
- le misure da adottare per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati, nonché la protezione delle aree e dei locali, rilevanti ai fini della loro custodia e accessibilità;
- la descrizione dei criteri e delle modalità per il ripristino della disponibilità dei dati in seguito a possibili eventi di distruzione o danneggiamento;
- la previsione di interventi formativi degli incaricati del trattamento, per renderli edotti dei rischi che incombono sui dati, delle misure disponibili per prevenire eventi dannosi, dei profili della disciplina sulla protezione dei dati personali più rilevanti in rapporto alle relative attività, delle responsabilità che ne derivano e delle modalità per aggiornarsi sulle misure minime adottate dal titolare;
- la descrizione dei criteri da seguire per garantire l'adozione delle misure minime di sicurezza in caso di trattamenti di dati personali affidati, in conformità al Codice, all'esterno della struttura del titolare.

L'analisi complessiva di tali aspetti ha evidenziato l'utilizzo da parte della banca di misure di sicurezza generalmente superiori a quelle minime previste dallo specifico disciplinare, tali da garantire una adeguata protezione dei dati personali e difendere l'azienda stessa da possibili danni

derivanti da illeciti trattamenti.

Nel corso del corrente anno sono previste ulteriori implementazioni volte al controllo degli accessi logici ai sistemi.

In particolare, con lo scopo di migliorare i livelli di sicurezza della banca, è stata prevista una nuova gestione delle password elettroniche ed è allo studio l'introduzione di c.d. "meccanismi di autenticazione forte" che prevedono l'utilizzo di password generate dinamicamente (OPT - One Time Password) da appositi dispositivi personalizzati per ciascun utente (token).

# LE RISORSE UMANE

## LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Nel corso del 2010, nell'ambito del processo di riorganizzazione aziendale intrapreso, si sono fissate le basi per una gestione di tutti gli ambiti che rappresentano il core business della Banca e del Gruppo Bancario in linea con la situazione economica del territorio presidiato. La Cassa ha avviato un percorso sia individuale che collettivo di revisione delle proprie priorità/attività nella gestione del personale: in particolare, un'attenzione maggiormente focalizzata sul rischio di credito ed un nuovo approccio commerciale verso il cliente.

Nello scorso esercizio 29 persone in totale hanno, per motivi vari, lasciato l'Azienda, mentre ne sono entrate 27 di cui 20 provenienti dalle Società del Gruppo. Lo sbilancio fra entrate ed uscite si attesta quindi su 2 unità in meno rispetto a fine 2009, portando le risorse al 31/12/2010 a 1057 unità.

La Cassa ha aderito al "Progetto di Inserimento Lavorativo – P.I.L." promosso dall'Università di Ferrara, che ha significato la stipula di 3 contratti di inserimento della durata di 12 mesi con laureati o laureandi. L'obiettivo di questo progetto, che ha fornito grande visibilità all'Azienda in ambito locale, è duplice: dotarsi di risorse necessarie alla Banca per copertura di alcune esigenze organizzative (in particolare la sostituzione di personale assente), partecipando al tempo stesso in modo attivo allo sviluppo del contesto socio culturale ferrarese in sinergia con l'Università degli Studi di Ferrara.

Nel corso del 2010 sono giunti a scadenza 26 contratti di apprendistato dei quali 25 sono stati trasformati a tempo indeterminato in quanto i giovani coinvolti, partecipanti per 4 anni ad una massiccia opera formativa (480 ore minime ciascuno), si sono dimostrati idonei all'inserimento definitivo nell'organico aziendale.

L'allocazione del personale fra strutture di Sede e Rete di vendita è al 31/12/2010 pari al 35,57% nella Sede contro il 64,43% sulla Rete.

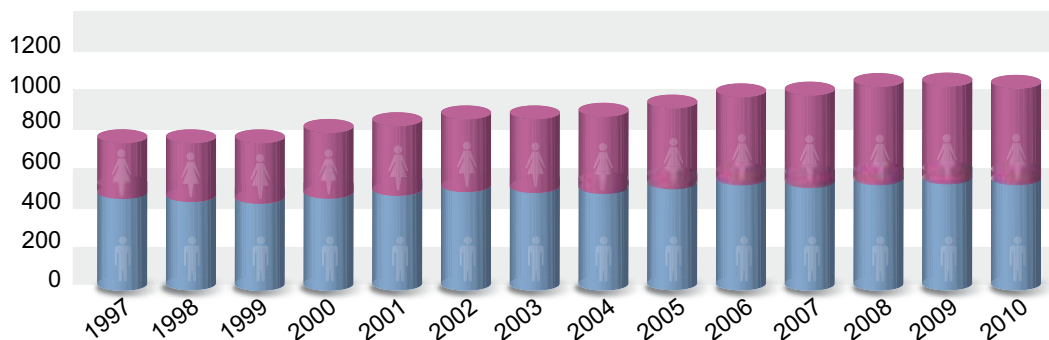
L'anzianità media del personale è pari a 17 anni e 5 mesi, mentre l'età media è di 44 anni. Il personale maschile è pari a 544 unità mentre quello femminile è composto da 513 persone.

Il personale con contratto part-time, quasi esclusivamente femminile, è di 79 risorse, 4 in più rispetto all'anno precedente. Si segnala che un congruo numero di dipendenti con contratto part-time, al fine di agevolare l'organizzazione aziendale, ha ampliato l'orario di lavoro oltre le 5 ore giornaliere.

A livello di Gruppo l'organico è passato da 1467 risorse a fine 2009 a 1362 a fine 2010. La differenza attiene principalmente alla cessione della partecipazione di Banca Treviso (- 78 unità).

Il 2010 ha visto gettare le basi per un importante lavoro di efficientamento dei processi produttivi e di riorganizzazione che dovrà portare nel prossimo futuro, come conseguenza positiva, ad una revisione quantitativa degli organici delle unità operative. Tutto ciò a evidente beneficio sia dell'approccio commerciale che del bilancio aziendale.

COMPOSIZIONE DEL PERSONALE CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA  
(al 31 dicembre 2010)



## LA FORMAZIONE DEL PERSONALE

Nel corso del 2010 si è ulteriormente ampliata l'offerta formativa interna di Cassa di Risparmio di Ferrara che ha presentato un ricco programma di interventi formativi in grado di garantire lo sviluppo delle competenze e un aggiornamento continuo delle conoscenze presenti in Banca.

L'attività di progettazione degli interventi formativi ha assunto una maggiore rilevanza ed ha richiesto il coinvolgimento di tutte le Direzioni interne specialistiche legate alle diverse aree tematiche di riferimento. Il momento d'aula si colloca con sempre maggiore frequenza alla fine di un intenso processo di analisi e rilettura dei fabbisogni formativi dei destinatari alla luce delle linee strategiche dettate dalla Direzione.

Attraverso una progettazione minuziosa e di dettaglio degli obiettivi formativi e dei contenuti didattici, si è giunti alla realizzazione di progetti formativi 'custom', tagliati su misura sulle esigenze dei partecipanti, suddivisi in gruppi omogenei in funzione del ruolo ricoperto e dei gap da colmare.

La formazione complessivamente erogata, oltre 55.200 ore per 5.600 partecipazioni, è stata pensata e realizzata per:

- sostenere in modo funzionale l'evoluzione in atto dotando le singole persone/funzioni delle competenze necessarie;
- rendere velocemente operative le scelte attuate dalla banca.

Nel corso del 2010 si è proseguito nell'utilizzo dei fondi interprofessionali per la formazione finanziata sia interna che esterna. Nell'ultimo biennio Cassa di Risparmio di Ferrara ha beneficiato di oltre 950.000 euro di finanziamenti alla formazione per l'attuazione di piani formativi aziendali e individuali e può certamente vantare in quest'ambito un'esperienza consolidata, riconosciuta dagli stessi interlocutori istituzionali (Fondo Banche Assicurazioni) che hanno richiesto, a più riprese, il contributo di Carife in fase di test di nuovi progetti.

Il ricorso ai fondi interprofessionali ha consentito alla Cassa di collaborare con strutture formative accreditate a livello nazionale e professionisti di elevatissimo standing qualitativo ed esperienziale.

Le direttrici che hanno guidato l'attività formativa del 2010 sono state:

- Sviluppo competenze in area Crediti: dominante nella programmazione formativa del 2009 si è confermato tra gli obiettivi prioritari del 2010. Oltre il 18% delle ore di formazione complessivamente erogate è concentrato sul credito.
- In quest'ambito, oltre a tutti i percorsi base e specialistici ormai consolidati (fidi base, analisi di bilancio, analisi per flussi) sono proseguiti, grazie alla collaborazione di esperti interni e professionisti esterni, interventi tesi ad approfondire: la gestione, il presidio e il monitoraggio dei rischi; i nuovi processi di erogazione e controllo del credito coerentemente con le nuove logiche di segmentazione della clientela (retail e corporate) ed i nuovi regolamenti interni; i sistemi a supporto dei processi di analisi, valutazione e controllo (Iter Controllo Crediti; nuova sconfini; nuova pef crediti anomali); la diffusione di un nuovo approccio commerciale in funzione della segmentazione della gestione della clientela, (privati, small business, PMI, ecc.), dei prodotti offerti e delle logiche pricing; le logiche di budget e le relative modalità di misura/verifica delle performance (approccio risk-adjusted, allocazione del capitale, analisi della redditività ecc.).
- Sviluppo della proattività commerciale e delle capacità di "governo" dell'attività commerciale. L'obiettivo è stato perseguito inserendo nei corsi dedicati alle tecniche di vendita, alla gestione della negoziazione, al telemarketing e all'orientamento al cliente esterno, momenti di rilettura delle caratteristiche dei Prodotti e Servizi offerti in chiave di "approccio/aggancio" commerciale. Ai corsi è stato dato un taglio prettamente "operativo": le tecniche discusse in aula sono state immediatamente "testate" e simulate con esercitazioni, role playing e "telefonate" in diretta alla clientela. Nell'ambito della formazione commerciale, pari al 45% delle ore complessivamente erogate, è stato dedicato ampio spazio alla riflessione sulla nuova offerta commerciale CARIFE rivista sulla base delle linee guida dettate dalla nuova normativa di Banca d'Italia in materia di trasparenza. Gli interventi, curati direttamente dagli esperti interni della Direzione Commerciale, sono stati rivolti a tutta la rete di vendita. Nel 2010 si è ulteriormente rafforzata la conoscenza dei prodotti e servizi assicurativi grazie ai percorsi erogati dalle Compagnie partner. I numerosi interventi formativi in aula e in training on the job hanno consentito il mantenimento dei requisiti professionali degli addetti all'intermediazione assicurativa. Ricordiamo che dal 2007 al 2009 state certificate le competenze acquisite in ambito assicurativo, ai sensi del Reg. ISVAP n. 5/06, di oltre 440 risorse di rete. Nel 2010, inoltre, è stata avviata e conclusa la prima formazione



assicurativa di ulteriori 67 risorse che dalla fine dell'anno hanno potuto esercitare attività di vendita/proposta e consulenza di servizi assicurativi. Collocabili in area commerciale, ma con tagli e approfondimenti specialistici (credito, finanza, normativa), i nuovi seminari sulla fiscalità sono stati realizzati in collaborazione con CEGOS ITALIA e con lo studio di professionisti associati ADACTA di Vicenza: la fiscalità imprese, bilancio e fisco, la fiscalità per Direttori, la fiscalità per Gestori Finanza, sono alcuni dei titoli dei corsi tesi, in via prioritaria, a rileggere la normativa fiscale in chiave di opportunità per i gestori di clientela.

- **Potenziamento delle competenze in area Sviluppo manageriale e personale.** Sono proseguiti i percorsi modulari di sviluppo manageriale centrati sui temi della complessità del ruolo, del problem solving, della leadership, della comunicazione e del team working. Nel corso dell'anno è stato lanciato il nuovo modulo del percorso destinato ai responsabili aziendali, "Accrescere il valore gestendo le persone", che ruota attorno ai progetti di Valutazione delle Prestazioni e di Osservazione delle Competenze, con l'obiettivo di migliorare la capacità di gestire le persone in un'ottica di orientamento al risultato, sviluppo delle competenze del singolo e assunzione di responsabilità. Ampio spazio è stato dedicato a corsi con tematiche strettamente connesse al successo di un'organizzazione: gestione del cambiamento, team building, relazioni collaborative, time management, efficienza organizzativa.
- **Adeguamento delle competenze in area Normativa, Audit e Controlli.** La complessità dell'impianto normativo di riferimento ha modificato profondamente negli ultimi anni la natura del rapporto Banca-Cliente con l'introduzione di nuove e più ampie responsabilità, comportando la necessità di sensibilizzare tutta la struttura per sostenere il passaggio da un approccio basato su un sistema di regole ad un approccio basato sul rischio. Nel corso del 2010 il maggior numero di partecipazioni in quest'area si è concentrato sui temi dell'antiriciclaggio, della nuova trasparenza bancaria e della PSD – Payment Services Directive. Come di consueto, grande attenzione e sensibilità è stata riservata a tutta la formazione obbligatoria prevista dalla normativa vigente in materia di Salute e Sicurezza sul lavoro.
- **Mantenimento delle competenze in area Finanza.** Da qualche anno la formazione in tale area è progettata con interventi modulari mirati al mantenimento e all'aggiornamento delle competenze tecniche già acquisite dai Gestori Finanza della Banca e al consolidamento delle conoscenze dei c.d. 'consulenti di base' delle dipendenze, coloro che nelle filiali di minori dimensioni si dedicano principalmente alla consulenza finanziaria. Per i neofiti inseriti nel ruolo di gestori junior (servizio titoli) e per gli apprendisti che hanno manifestato inclinazioni e interessi in quest'ambito, si sono studiati percorsi che alternino docenza interna ed esterna, aula e training on the job tesi all'acquisizione delle competenze tecniche di base. Tra i principali contenuti affrontati in quest'area si citano: gli strumenti finanziari; la consulenza sui servizi d'investimento; il risparmio gestito; l'analisi del rischio; la finanza comportamentale.

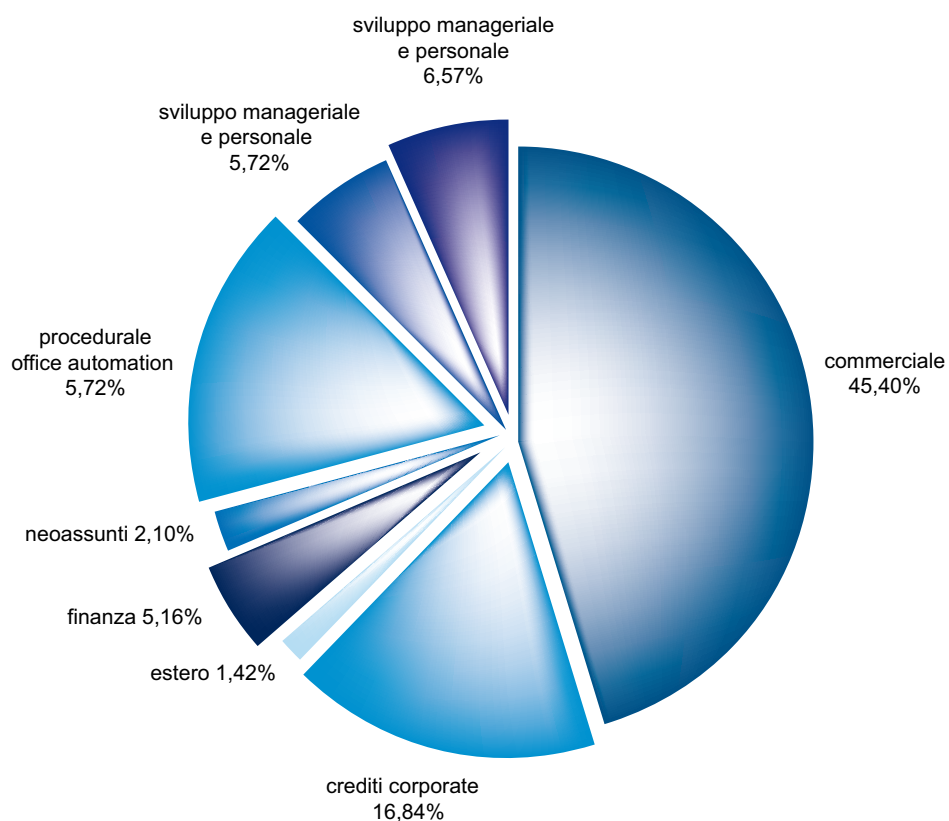
Per quanto concerne la formazione esterna, va sottolineato che, proseguendo in un approccio teso alla razionalizzazione delle risorse investite in eventi formativi, si sono utilizzati i fondi interprofessionali anche per la partecipazione a corsi in scuole di formazione esterne alla Banca.

L'academy di cui la Cassa si è avvalsa con maggiore frequenza nel corso del 2010 è certamente quella di ABIFORMAZIONE che, in particolar modo negli ultimi anni, ha potenziato l'offerta formativa interaziendale con seminari e workshop di grande attualità e rispondenza alle esigenze del mondo bancario.

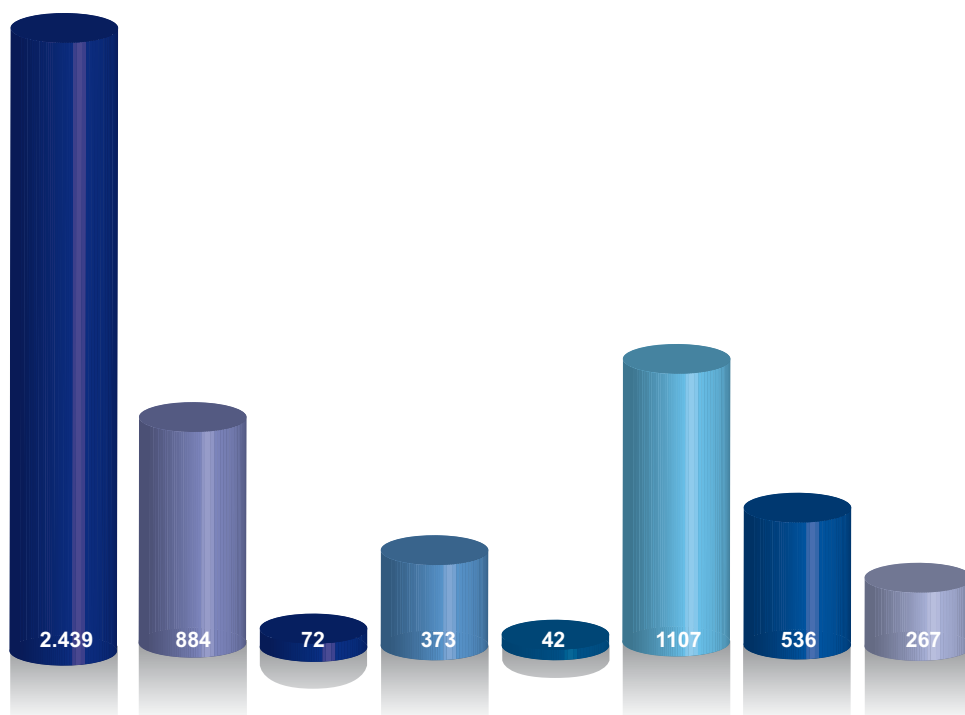
Complessivamente gli interventi realizzati in strutture esterne hanno registrato 118 partecipazioni per 1.118 ore. I destinatari sono per lo più individuabili tra i Responsabili e i Professional degli Uffici Centrali che necessitano, per un adeguato mantenimento delle proprie competenze, della partecipazione a percorsi altamente specialistici.



### FORMAZIONE TOTALE - AREE TEMATICHE **ORE**



### FORMAZIONE TOTALE - AREE TEMATICHE **PARTECIPANTI**



# IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, al 31 dicembre 2010 è così composto:

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

Società del Gruppo: **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 dodici agenzie e sub-agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli, 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 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., opera mediante la Sede e 11 agenzie presenti nella città di Roma oltre alle filiali di Ciampino, Guidonia e Monterotondo;

**CreverBanca S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Verona, Via del Lavoro n. 23/25, controllata per il 69,75% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante le filiali di Verona, Affi, San Martino Buon Albergo, San Giovanni Lupatoto, San Bonifacio, San Pietro in Cariano e San Pietro di Legnago;

**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., opera mediante le filiali di Modena (2), Carpi, Finale Emilia, Mirandola, Montese, Sassuolo, Savignano sul Panaro e Spilamberto;

**Banca Farnese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Daria Menicanti n. 1, controllata per il 65,13% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante le filiali di Piacenza (3), Val Trebbia, Val D'Arda, San Nicolò;

**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.;

**Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Forlì, Viale Giacomo Matteotti n. 115, controllata per l'89,18% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante la propria sede di Forlì.

Al 31 dicembre 2010 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. controlla inoltre al 100% l'Immobiliare Giovecca S.r.l. (ora CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.), società avente ad oggetto la gestione e la compravendita di beni immobili. La sede legale è a Ferrara in Corso Giovecca 108.

Per quanto riguarda gli avvenimenti di rilievo che nel corso del 2010 hanno interessato le Società del Gruppo:

- 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.
- 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.
- Dal 1° giugno 2010 il dott. Salvatore Portaluri riveste 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.
- Come già descritto nella sezione dedicata agli "Eventi significativi dell'esercizio", dopo l'approvazione nell'agosto del 2010 del nuovo testo statutario che ne ha modificato tra l'altro la denominazione sociale in "Immobiliare Giovecca S.r.l.", l'Assemblea della controllata ha perfezionato in data 30 dicembre 2010 l'operazione di aumento di capitale sociale fino a 5 milioni di Euro con conferimento da parte della Cassa del ramo d'azienda denominato "Gestione-tecnico immobiliare".
- Come più dettagliatamente illustrato nella sezione dedicata agli "Eventi significativi dell'esercizio", in seguito all'accordo di cessione a Banca Popolare di Marostica dell'intero pacchetto di maggioranza detenuto in Banca di Treviso S.p.A., pari al 60,31% del capitale sociale, in data 30 novembre 2010 la controllata è uscita dal perimetro del Gruppo bancario.

Per quanto attiene agli eventi connessi alle partecipate Banca Modenese e Creverbanca, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

---

## 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 detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A. (6,49%), che da sempre è il partner informatico della Cassa.

Tra le altre partecipazioni rileva quella nel capitale sociale di Nord Est Banca S.p.A., banca locale a capitale sociale 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. La quota detenuta dalla Cassa, rappresentata da n. 300.000 azioni ordinarie, è pari al 5,1%.

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 4,28% 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 generalmente 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.

## PARTI CORRELATE

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, Consob ha inteso definire in materia analitica le regole procedurali cui le società con azioni quotate in mercati regolamentati o con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante devono attenersi nelle operazioni con tali soggetti.

In ottemperanza al citato Regolamento, il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha adottato il 30 novembre 2010 una Direttiva Quadro "Procedura per operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi", con la quale:

- è stato individuato il Perimetro delle Parti Correlate e Soggetti Connessi;
- è stato approvato il questionario per la raccolta delle informazioni;
- sono state definite quali sono le Operazioni di "Maggiore Rilevanza" e di "Minore Rilevanza" da cui derivano differenti obblighi informativi e procedurali;
- sono state individuate le operazioni "Eslcuse" dagli obblighi di cui al punto precedente;
- è stato nominato il "Comitato Parti Correlate" formato da Amministratori Indipendenti cui dovranno essere sottoposte preventivamente, per un parere, le delibere inerenti operazioni con parti correlate e soggetti connessi;
- sono state definite le modalità procedurali per le diverse tipologie di operazioni;
- sono stati individuati gli obblighi informativi agli Organi Interni, al Pubblico ed alla Consob.

# RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2010

| SOCIETÀ DEL GRUPPO                                                                                                     | ACCORDATO   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <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      |
| Linea di credito per utilizzo fondi BEI                                                                                | 15.000.000  |
| <b>CREVERBANCA S.P.A.</b>                                                                                              |             |
| Linea di credito a revoca per crediti documentari                                                                      | 1.000.000   |
| Linea di credito per utilizzo fondi BEI                                                                                | 10.000.000  |
| 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                                                                                                       | 4.028.250   |
| Linea di credito per utilizzo fondi BEI                                                                                | 10.000.000  |
| 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 per utilizzo fondi BEI                                                                                | 5.000       |
| 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                                                                                                       | 62.779.112  |
| Fido promiscuo cassa/sbf/sconto a revoca (limite a euro 75 milioni per sbf/sconto)                                     | 400.000.000 |
| Plafond crediti di firma                                                                                               | 1.330.000   |
| 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 GIOVECCA S.R.L. (ORA CARIFE S.E.I. S.C. a.r.l.)</b>                                                     |             |
| Mutuo ipotecario ordinario                                                                                             | 2.546.376   |

Si segnala che nei confronti di Immobiliare Giovecca sono inoltre presenti, tra le "Altre Attività", una partita di 368 migliaia di Euro quale finanziamento in conto soci infruttifero e una partita di 19.815 migliaia di euro quale somma riveniente da conferimento di immobili vincolati, in attesa dell'eventuale esercizio dell'opzione da parte della pubblica amministrazione. In data 23 marzo 2011, con atto notarile, si è preso atto del mancato esercizio della suddetta opzione.

# PATRIMONIO CONTABILE

---

## PATRIMONIO DI VIGILANZA

---

Al 31 Dicembre 2010 il Patrimonio di Vigilanza si attesta complessivamente, dopo il recepimento del risultato di Esercizio, a 547,2 milioni di euro, dei quali 348,4 milioni di euro di Patrimonio di Base e 198,8 milioni di euro di Patrimonio Supplementare. Sulla base di attività di rischio ponderate, in bilancio e fuori bilancio e comprensive anche dei rischi di mercato, che ammontano complessivamente a 2.837 milioni di euro, il Total Capital Ratio si attesta al 19,29% ed il Tier 1 Capital Ratio si attesta al 12,28%.

Tali percentuali di copertura delle attività, ponderate sulla base della loro effettiva rischiosità, portano ad una eccedenza di Patrimonio Netto di 320,3 milioni di euro.

Da ultimo occorre precisare che anche per il corrente esercizio continua a risultare del tutto marginale l'assorbimento patrimoniale connesso ai rischi di mercato, ammontando gli stessi a soli 4,5 milioni di euro.

---

## DATI PATRIMONIALI

---

### Titoli di proprietà

---

Al termine dell'esercizio 2010 il totale delle attività finanziarie di proprietà della Cassa (voci 20 - 40 - 50 dello Stato Patrimoniale) ammontava a 848 milioni di euro, in aumento del 32,8% rispetto al 2009.

Le scelte di gestione del portafoglio titoli sono state improntate ai principi di diversificazione e di liquidabilità degli strumenti in esso contenuti, che da sempre contraddistinguono le modalità operative della Cassa in questo comparto. Nel corso del 2010, la scelta degli strumenti finanziari si è concentrata quasi esclusivamente su titoli stanziabili (eligible bonds); in tal modo si è inteso dare una sostanziale, possibile liquidità agli asset detenuti anche grazie al potenziale approvvigionamento rappresentato dalla partecipazione alle operazioni di rifinanziamento effettuate da Banca Centrale Europea, nonché all'adesione al Mercato MIC, di cui tali titoli rappresentano la relativa collateralizzazione.

Nello specifico gli acquisti hanno riguardato soprattutto titoli di stato italiani, sia a tasso fisso che variabile, e, limitatamente alla prima parte dell'anno, corporate bancari. Come meglio dettagliato nei successivi capitoli, sono sostanzialmente assenti dal portafoglio titoli - governativi e corporate - non domestici; è inoltre del tutto marginale l'investimento in strumenti di natura azionaria (ad eccezione delle partecipazioni).

La composizione del portafoglio titoli di proprietà risulta quindi improntata nell'ottica della prudenza, con un ammontare di poco inferiore ai 150 milioni di euro investito in C.C.T., al fine di limitare la duration totale, che si attesta a circa 1,45.

Nel complesso, però, l'allargamento degli spread subito dai titoli governativi periferici, tra i quali l'Italia, ha evidenziato minusvalenze da valorizzazione in conto economico, parzialmente compensate dall'attività di trading posta in essere nel corso dell'anno.

### Documenti Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del 3 marzo 2010

---

Come raccomandato dal Financial Stability Forum nel rapporto emanato il 7 aprile 2008, richiamato dal Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dichiara che, al 31 dicembre 2010, nessuna società del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari che il mercato considera ora ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto si ritenesse in precedenza, inclusi le Collateralized Debt Obligations (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), altri veicoli Special Purpose (SPE) e finanza a leva (leveraged finance).

## Verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e valutazione dei titoli di capitale classificati come “disponibili per la vendita”

---

Per quanto riguarda le verifiche di esistenza di impairment sulle attività della banca si rimanda, in particolare, all’informativa fornita nella parte B della Nota Integrativa, in cui viene fornita ampia disclosure delle verifiche circa l’esistenza di elementi di impairment svolte sui titoli classificati nel portafoglio “Disponibili per la Vendita”.

## Stime degli Amministratori

---

Le stime effettuate sono frutto di un’analisi basata sull’utilizzo di informazioni disponibili e assunzioni ragionevoli. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludere che in futuro le stesse possano differire anche in maniera significativa rispetto alle condizioni esistenti alla data del presente bilancio a seguito del mutamento del contesto considerato.

Con riferimento alle incertezze nell’utilizzo delle stime si rimanda a quanto indicato nella SEZIONE 4 - Altri aspetti della Parte A.1 della Nota Integrativa.

## Gerarchia del fair value

---

Per l’informativa completa su tale argomento si rimanda al par. A.3.2 delle Politiche Contabili.

## Attività finanziarie detenute per la negoziazione

---

Alla fine del 2010 il portafoglio relativo alle attività finanziarie detenute per la negoziazione ammontava a 338,5 milioni di euro, in linea con il dato dell’anno precedente.

Analizzando la composizione di questo specifico portafoglio:

- il 60% circa era rappresentato da titoli emessi dallo Stato Italiano;
- il 11% circa era rappresentato da obbligazioni emesse dalle Banche del Gruppo CARIFE;
- il 25% circa da obbligazioni bancarie nazionali ed europee, non subordinate;
- il 2% circa da azioni italiane, etf o fondi;
- il 2% circa da strumenti derivati.

La duration complessiva, pari a 0,97, riflette i principi ispiratori di controllo del rischio finanziario tipico della gestione di tale portafoglio e del relativo Regolamento.

## Attività finanziarie detenute fino alla scadenza

---

In questo comparto confluiscono le attività finanziarie acquistate per lo stabile investimento.

A fine 2010 ammontavano a 246,2 milioni di euro, con un incremento del 71,4%, dovuto a scelte strategiche coerenti con gli indirizzi della Banca e derivanti dal quadro macroeconomico delineato. Pertanto, anche in considerazione del moderato saggio di remunerazione derivante dalla gestione del denaro sul mercato interbancario, si è deciso di investire in modo stabile sia su titoli di Stato italiani (40 milioni di euro) che su obbligazioni bancarie di elevato standing creditizio (60 milioni di euro) a tasso fisso e con scadenza inferiore ai 3 anni. In entrambi i casi gli strumenti prescelti garantivano ampi margini di remunerazione a fronte di un’elevata liquidabilità implicita grazie alla loro stanziabilità presso la B.C.E. e presso il Mercato MIC.

## Attività finanziarie disponibili per la vendita

---

Alla fine del 2010 il portafoglio ammontava a 263,4 milioni di euro, in aumento del 68,2% rispetto al 2009.

Tale incremento deriva dalla revisione del Regolamento Finanza effettuata dal Consiglio di Amministrazione in corso d’anno, che, in linea con quanto disciplinato dalla Banca d’Italia con apposito documento del 18/05/2010 (Patrimonio di Vigilanza – Filtri Prudenziali), ha di fatto reso maggiormente flessibile dal punto di vista operativo la gestione del Portafoglio della Banca.

Nella fattispecie si è provveduto ad attribuire a questa dislocazione di portafoglio acquisti di titoli,

prevalentemente obbligazioni governative italiane, al fine di limitare una potenziale marcata volatilità del patrimonio di vigilanza a seguito delle situazioni di forte turbolenza sui mercati dei titoli di stato dei paesi periferici.

Pertanto, l'incremento degli attivi verificatosi nel corso del 2010 è da ascrivere per circa l'88% all'acquisto di titoli di stato italiani, per la quota rimanente a obbligazioni corporate di emittenti bancari italiani.

## AZIONI DELLA CASSA

Le modalità adottate dalla Cassa per lo scambio delle azioni di propria emissione si basano su un sistema "ad asta" la cui fase di negoziazione "in continua" è regolata da norme operative analoghe a quelle in uso nei mercati regolamentati.

Tale modalità di scambio fa sì che ogni negoziazione possa avvenire ad un prezzo diverso dalle altre con conseguente determinazione di un prezzo medio ponderato giornaliero e mensile.

Le azioni complessivamente scambiate sul Mercato Interno nel corso del 2010 sono state circa 310.000, il prezzo medio ponderato registrato per l'anno 2010 è stato di 34,02 euro per azione.

Al 31 dicembre 2010 la nostra Cassa non deteneva azioni proprie ed il numero dei soci era di 23.275.

## REDDITIVITÀ

La tabella che segue rappresenta, in modo schematico, le principali grandezze del conto economico dell'esercizio:

|                                            | 2010     | 2009     | Scostamento % |
|--------------------------------------------|----------|----------|---------------|
| Margine di interesse                       | 89.729   | 110.563  | -18,84%       |
| Commissioni nette                          | 58.247   | 45.429   | 28,22%        |
| Margine di intermediazione                 | 153.139  | 170.098  | -9,97%        |
| Rettifiche di valore                       | 105.227  | 121.185  | -13,17%       |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 47.912   | 48.913   | -2,05%        |
| Costi operativi                            | -108.325 | -125.869 | -13,94%       |
| Utile/Perdita ante imposte                 | -58.777  | -85.590  | -31,32%       |
| Utile/Perdita dell'esercizio               | -46.953  | -69.383  | -32,32%       |

Di seguito vengono analizzati, con i dati salienti, i principali aggregati reddituali.

## MARGINE DI INTERESSE

Il margine di interesse è stato fortemente condizionato sia dal livello dei tassi di mercato verificatosi nell'esercizio che dalla dinamica patrimoniale di raccolta e impieghi ed espone una riduzione del 18,84%. Da segnalare inoltre, proprio a decorrere dall'esercizio 2010, l'eliminazione dell'applicazione della "CMS", commissione di massimo scoperto che, nel 2009 aveva interessato la voce in questione per euro 4,7 milioni.

## COMMISSIONI NETTE

Tale aggregato presenta un significativo miglioramento attestandosi ad Euro 58,2 milioni con un notevole incremento pari al 28,22% rispetto al 2009. Tale dinamica è giustificata da un incremento delle commissioni attive da 56,3 a 63,7 milioni di euro (+13,2%) e da una diminuzione delle commissioni passive da 10,8 a 5,4 milioni di euro (-49,9%) derivante, per circa 2 milioni, dalla



riduzione del costo commissionale precedentemente riconosciuto alla controllata Finproget per la gestione del portafoglio anomalo.

---

## MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

---

Nella determinazione di tale aggregato, oltre alla dinamica delle due voci precedentemente descritte, assume particolare evidenza il drastico calo del risultato netto dell'attività di negoziazione che passa da 6,2 a -1,9 milioni di euro a causa della rilevante minusvalenza rilevata al 31 dicembre 2010 dal portafoglio di proprietà.

Il margine di intermediazione pertanto si attesta a 153,1 milioni di Euro contro i 170,1 dell'esercizio precedente con una diminuzione pari al 10% circa.

---

## RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E DELLE RETTIFICHE DI VALORE

---

Come si sta registrando a livello di sistema, anche quest'anno la voce che contraddistingue il conto economico è certamente quella relativa al cosiddetto "costo del credito". Le rettifiche di valore sui crediti, pure se in lieve recupero rispetto al dato dello scorso esercizio, si attestano a 105,2 milioni di euro, in contrazione del 13,2% rispetto al 2009. L'impatto delle rettifiche di valore comporta che il risultato netto della gestione finanziaria scenda a 47,9 milioni contro i 48,9 dello scorso esercizio (-2%).

---

## COSTI OPERATIVI

---

Tale aggregato, esposto al netto dei recuperi di spesa effettuati, presenta un miglioramento rispetto allo scorso esercizio con un calo del 13,9%. Nel 2010 infatti la voce dei costi operativi si attesta a 108,3 milioni di euro contro i 125,9 milioni dello scorso esercizio con un significativo miglioramento. Concorre a questo risultato l'aggregato delle spese amministrative che passano da 51,4 a 45,3 milioni di euro (-11,9%). E' inoltre da ricordare che l'esercizio 2009 aveva scontato oneri straordinari, legati anche alla chiusura della vicenda Costruttori.

---

## UTILE/PERDITA ANTE IMPOSTE

---

Tra i fattori straordinari va menzionata la plusvalenza realizzata a seguito della cessione della partecipazione in Banca di Treviso pari a circa 1,6 milioni di euro.

In sintesi, i fattori che hanno determinato la forte caduta della redditività nel sistema bancario italiano e nel mondo e il deterioramento del contesto economico di riferimento hanno avuto riflessi anche per Carife, la quale, come già più sopra specificato, ha operato significative rettifiche di valore sul portafoglio crediti, tali da condizionare significativamente il risultato dell'esercizio.

Il risultato lordo esprime pertanto una perdita di 58,7 milioni di euro contro gli 85,6 milioni del 2009 con un miglioramento del 31,32%.

---

## UTILE/PERDITA NETTA

---

Dopo la rilevazione degli effetti connessi alla fiscalità, il conto economico si chiude quindi con circa 46,9 milioni di perdita netta contro i 69,4 dell'esercizio precedente in calo del 32,3%. Le risorse patrimoniali della Banca, al di sopra dei 438 milioni consentono di assorbire tale risultato, senza dare pregiudizio agli equilibri patrimoniali e reddituali prospettici.

## FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio 2010, è opportuno segnalare i seguenti fatti di rilievo.

In data 18 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il progetto di trasformazione della partecipata Immobiliare Giovecca da "società a responsabilità limitata" a "società consortile a responsabilità limitata", offrendo a ciascuna delle altre società controllate dalla Cassa la possibilità di acquistare una quota pari allo 0,10% del capitale sociale dell'Immobiliare Giovecca. Nella stessa seduta consiliare è stato altresì deliberato il conferimento a favore della Immobiliare Giovecca del ramo d'azienda "Operation", il quale comprende tutte le attività di back office, organizzazione e IT.

In data 23 marzo si è perfezionato il conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca e la trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata con modifica della ragione sociale in CARIFE Servizi Evolutivi Integrati (CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

Ottenuto il prescritto provvedimento di accertamento rilasciato dall'Organo di Vigilanza, in data 1° febbraio ha avuto efficacia l'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Banca Modenese S.p.A. per un ammontare complessivo di 20 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro con apporto in denaro e 10 milioni di euro mediante il conferimento dalla Capogruppo del ramo d'azienda costituito dalle filiali di Modena e di Mirandola.

A seguito della revoca degli incarichi di recupero crediti a Finproget S.p.A. nell'ambito della gestione accentrata degli incagli e delle sofferenze, il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha accettato l'Offerta di Acquisizione dell'intera partecipazione posseduta in Finproget S.p.A., pari al 90% del capitale sociale, da parte di primaria controparte finanziaria. Sono in corso le trattative per la definizione del contratto di cessione.

Si è perfezionato inoltre l'iter autorizzativo relativo alla cessione dell'intero pacchetto di maggioranza detenuto in CreverBanca S.p.A., pari al 69,75% del capitale sociale della controllata.

Alla luce di quanto precedentemente indicato nella sezione Eventi significativi dell'esercizio – Operazione di aumento di Capitale Sociale, in data 1 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha convocato, per la giornata del 6 maggio 2011, l'assemblea straordinaria degli azionisti per deliberare l'operazione di aumento di capitale.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le attività svolte nel corso dell'ultimo esercizio hanno posto le basi per una gestione efficiente e redditiva della Banca. Obiettivo della Banca e del Gruppo è dare impulso alle scelte strategiche che sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione nel 2010, con l'approvazione del Piano Industriale 2011/2014: la ridefinizione del perimetro (cessione di Banca di Treviso, di Credito Veronese e di altre partecipazioni meno significative) è andata di pari passo con la rifocalizzazione del business sulla clientela retail e PMI, ed una revisione della mission delle altre partecipazioni rilevanti, in particolare di Commercio e Finanza.

Per quanto riguarda il credito inoltre è confermata l'attenzione di Carife verso Small business e PMI che, assieme alle famiglie, incidono per circa il 70% del monte crediti complessivi della Banca.

Queste azioni, unitamente alla profonda revisione dei processi e dei controlli, prevista ed in parte già attuata, costituiscono anche le basi per ottimizzare il contenimento e frazionamento dei principali rischi (di credito, di tasso e liquidità, operativo).

Gli investimenti in nuove tecnologie e l'introduzione di una serie di nuovi prodotti, affiancati ad una forte strategia commerciale, danno la conferma – anche nei primi risultati del 2011 – della validità del percorso intrapreso.

In parallelo allo sviluppo delle attività produttive, si sono poste le basi per un efficace e continuo monitoraggio dei costi operativi, che saranno realizzate anche con il ricorso all'accentramento delle attività di servizio, ora incluse nella Società Carife S.E.I..

## PROGETTO DI COPERTURA DELLA PERDITA

La perdita di esercizio, al netto delle imposte, è di Euro 46.953.371,66.

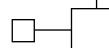
Al fine di coprire la perdita viene proposto l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.

Il patrimonio netto passerà quindi a Euro 391.402.577,28.



Relazione  
del Collegio Sindacale

al Bilancio dell'Esercizio 2010 della Cassa di Risparmio di Ferrara





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2010 l'attività del Collegio Sindacale, nominato nell'attuale composizione il 27 aprile 2010, è stata ispirata alle Norme di comportamento del Collegio raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, avuto riguardo alle disposizioni dettate dal Codice Civile, dalle normative di settore, nonché dalla regolamentazione della Banca d'Italia.

Il Collegio Sindacale ha impostato il proprio lavoro, al fine di vigilare:

- sull'osservanza della legge e dello statuto;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile, nonché di quella del sistema dei controlli interni;
- sulla effettiva attuazione delle regole di governo societario, anche nell'ottica della direzione e coordinamento del Gruppo.

Il Collegio ha partecipato con regolarità alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, con ciò ottenendo adeguata informativa sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale; assiduo e costante si è rivelato altresì il flusso informativo con la Direzione della Società.

Tutti i verbali di riunione del Collegio sono stati sempre portati all'attenzione degli Amministratori, allo scopo di informarLi con tempestività degli esiti dell'attività di controllo effettuata.

Sulla base del lavoro svolto, il Collegio ritiene di poter dare atto della conformità alle norme di legge e di statuto degli atti di gestione compiuti; è stata dedicata particolare attenzione alle decisioni di rilievo e maggiormente significative, tenendo anche presente, ove necessario, la potenziale insorgenza di conflitti d'interesse.

In particolare il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle regole di cui all'art. 2391-bis del Codice Civile in tema di operazioni con parti correlate: si dà atto in proposito che la Banca ha approvato il Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate.

Le informazioni acquisite dagli Amministratori, dalla Direzione generale, dalle principali Funzioni aziendali e dalla Società di revisione hanno confermato come le delibere assunte e l'attività svolta siano state improntate al rispetto di principi di corretta amministrazione; il Collegio, a far data dal proprio insediamento, non ha riscontrato l'attivazione o l'implementazione di operazioni atipiche o inusuali, manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi ovvero tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Si sono realizzate, con le Società controllate, operazioni che trovano il loro fondamento nell'ambito delle integrazioni e sinergie operative all'interno del Gruppo bancario; tali operazioni sono state regolate a condizioni competitive, tenuto conto delle caratteristiche dei servizi resi e della sussistenza dell'interesse della Cassa e del Gruppo. Sul punto si evidenzia che è tuttora in corso di attuazione una significativa rivisitazione riguardante l'espletamento di servizi ausiliari a beneficio di tutte le entità giuridiche del Gruppo: l'accentramento, all'interno della specifica Società Consortile, di talune funzioni ed attività, è finalizzato all'ottenimento di più efficaci ed economiche sinergie.

Più in generale la struttura organizzativa è stata – ed è – interessata da modificazioni tese ad ottenere un più idoneo efficientamento; soprattutto in tema di politica degli impieghi, sono state effettuate azioni correttive ed integrative sui processi di erogazione, gestione e monitoraggio dei crediti; anche l'importante attività di recupero delle posizioni anomale è stata interessata da un maggior presidio e livello di intensità. Le società del Gruppo hanno conseguentemente ricevuto istruzioni operative finalizzate ad una migliore e più razionale gestione del credito.

Nel suo complesso, il Collegio ritiene che si siano attivate le condizioni per il raggiungimento di una struttura organizzativa consona alle dimensioni della Banca e del Gruppo, e che le attuali caratteristiche operative, connotate da una opportuna individuazione di linee e livelli di responsabilità, siano a ciò adeguate e funzionali.

In merito al sistema dei controlli interni ed al monitoraggio dei rischi, il Collegio ritiene che l'assetto adottato sia nel suo complesso adeguato; si è in proposito operato con un duplice obiettivo:



- migliorare l'efficienza di Funzioni per le quali non era stata compiutamente valorizzata l'importanza del ruolo ricoperto;
- ottenere un tasso di efficacia che, anche in funzione preventiva, sia in grado di ridurre le diverse tipologie di rischio cui è fisiologicamente soggetta l'attività bancaria.

Nell'ambito della propria attività di vigilanza, sono state evidenziate dal Collegio alcune aree di miglioramento, discusse e condivise da parte della Direzione generale.

Anche in relazione al sistema dei controlli e di gestione dei rischi, il Collegio ha positivamente valutato l'impegno teso a raggiungere un maggior coordinamento a livello di Gruppo.

In funzione della continua evoluzione normativa e della necessità di approfondimento delle conoscenze, il Personale della Cassa, e quello delle altre Società del Gruppo, è stato coinvolto in programmi formativi.

Durante l'esercizio 2010 il Collegio non ha ricevuto denunce da parte dei Soci, ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, né esposti o richieste di informativa o di indagine.

Il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha fornito tempestivamente al Collegio il bilancio e la relazione sulla gestione. La contabilità sociale ed il bilancio 2010 sono sottoposti al controllo della Società di revisione Deloitte e Touche S.p.A., alla quale compete il giudizio professionale sul bilancio; di conseguenza, non essendo demandato al Collegio il controllo di merito analitico sul bilancio, si è esaminata l'impostazione generale data allo stesso ed alla relazione sulla gestione, nonché la conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura.

Il Collegio nel corso dell'esercizio ha effettuato incontri periodici con la Società di revisione, finalizzati allo scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti e all'analisi del lavoro svolto dalla stessa Società di revisione, che ha, altresì, informato il Collegio di non aver rilevato fatti ritenuti censurabili.

Il bilancio al 31 dicembre 2010 è stato predisposto con applicazione dei principi generali di redazione e criteri di valutazione conformi ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee.

Gli schemi di bilancio riportano i corrispondenti dati di raffronto riferiti all'esercizio 2009.

Il bilancio dell'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2010 evidenzia una perdita pari ad euro 46.953.372, le cui modalità di formazione sono illustrate nei documenti approntati dal Consiglio di Amministrazione, ivi incluso quanto raccomandato nella Comunicazione del 6 febbraio 2009 del Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed Isvap in materia di continuità aziendale alla luce dell'applicazione degli IAS/IFRS.

Quanto al negativo risultato di periodo, esso è stato in massima parte determinato da rilevanti rettifiche di valore su crediti, erogati nel passato e con un notevole livello di concentrazione:

- su talune specifiche posizioni
- prevalentemente nel settore immobiliare.

Nel concludere la presente relazione il Collegio:

- sulla base delle risultanze della propria attività di controllo;
  - dato atto del notevole ed incisivo impegno profuso dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione generale allo scopo di porre deciso rimedio ad oggettive e pregresse situazioni di negatività, nonché di migliorare gli indici di solidità patrimoniale, anche richiesti all'intero sistema dalle regole note come Basilea 3 mediante una proposta di aumento di capitale;
  - preso atto della relazione rilasciata dalla Società di revisione;
- esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio, per come sottoposto alla Vostra attenzione, unitamente alla proposta di copertura della perdita di periodo.

Ferrara, 15 aprile 2011

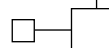
IL COLLEGIO SINDACALE





## Schemi di Bilancio della Società

al 31 dicembre 2010





## Stato Patrimoniale

| Voci dell'attivo                                                      | 31/12/2010           | 31/12/2009           |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilit  liquide                                     | 38 789 338           | 38 167 356           |
| 20. Attivit  finanziarie detenute per la negoziazione                 | 338 509 331          | 338 441 225          |
| 40. Attivit  finanziarie disponibili per la vendita                   | 263 377 565          | 156 595 513          |
| 50. Attivit  finanziarie detenute sino alla scadenza                  | 246 193 066          | 143 675 940          |
| 60. Crediti verso banche                                              | 290 694 735          | 741 266 840          |
| 70. Crediti verso clientela                                           | 4 762 653 414        | 4 878 526 562        |
| 100. Partecipazioni                                                   | 268 534 549          | 232 821 606          |
| 110. Attivit  materiali                                               | 21 833 964           | 79 565 363           |
| 120. Attivit  immateriali                                             | 307 828              | 449 743              |
| 130. Attivit  fiscali                                                 | 89 471 302           | 68 936 654           |
| a) correnti                                                           | 18 535 957           | 22 604 886           |
| b) anticipate                                                         | 70 935 345           | 46 331 768           |
| 140. Attivit  non correnti e gruppi di attivit  in via di dismissione | 28 972 146           | 36 686 389           |
| 150. Altre attivit                                                    | 124 893 556          | 104 858 180          |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                             | <b>6 474 230 794</b> | <b>6 819 991 371</b> |

| Voci del passivo e del patrimonio netto          | 31/12/2010           | 31/12/2009           |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10. Debiti verso banche                          | 996 598 076          | 660 623 662          |
| 20. Debiti verso clientela                       | 2 834 320 721        | 3 182 893 160        |
| 30. Titoli in circolazione                       | 2 058 179 785        | 2 362 154 063        |
| 40. Passivit  finanziarie di negoziazione        | 5 447 147            | 5 269 410            |
| 50. Passivit  finanziarie valutate al fair value |                      | 10 059 581           |
| 80. Passivit  fiscali                            | 10 581 708           | 3 526 654            |
| a) correnti                                      | 9 635 701            | 669 047              |
| b) differite                                     | 946 007              | 2 857 607            |
| 100. Altre passivit                              | 139 979 705          | 120 684 425          |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale  | 21 232 749           | 22 151 230           |
| 120. Fondi per rischi e oneri                    | 16 488 326           | 17 461 232           |
| a) quiescenza e obblighi simili                  | 9 768 465            | 10 772 797           |
| b) altri fondi                                   | 6 719 861            | 6 688 435            |
| 130. Riserve da valutazione                      | 34 128 936           | 30 928 828           |
| 160. Riserve                                     | 41 014 829           | 88 355 894           |
| 170. Sovrapprezzi di emissione                   | 183 928 717          | 205 982 493          |
| 180. Capitale                                    | 179 283 467          | 179 283 467          |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)           | ( 46 953 372)        | ( 69 382 728)        |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>6 474 230 794</b> | <b>6 819 991 371</b> |

## Conto Economico

| Voci                                                                               | 31/12/2010            | 31/12/2009            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                         | 166 567 840           | 217 256 694           |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                           | ( 76 838 358)         | ( 106 693 100)        |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                    | <b>89 729 482</b>     | <b>110 563 594</b>    |
| 40. Commissioni attive                                                             | 63 672 952            | 56 264 959            |
| 50. Commissioni passive                                                            | ( 5 426 052)          | ( 10 836 192)         |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                       | <b>58 246 900</b>     | <b>45 428 767</b>     |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                    | 3 584 365             | 3 999 537             |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                  | ( 1 927 188)          | 6 168 201             |
| 100. Utili (perdite) da cessioni di:                                               | 3 478 575             | 3 983 765             |
| a) crediti                                                                         | 101 950               | 2 331 216             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                 | 2 459 039             | 622 914               |
| c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza                                | 7 600                 | 10 722                |
| d) passività finanziarie                                                           | 909 986               | 1 018 913             |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value | 26 953                | ( 46 238)             |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                             | <b>153 139 087</b>    | <b>170 097 626</b>    |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                     | ( 105 227 267)        | ( 121 184 995)        |
| a) crediti                                                                         | ( 104 402 678)        | ( 118 969 278)        |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                 |                       | ( 1 997 221)          |
| d) altre operazioni finanziarie                                                    | ( 824 589)            | ( 218 496)            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                             | <b>47 911 820</b>     | <b>48 912 631</b>     |
| 150. Spese amministrative:                                                         | ( 116 416 796)        | ( 123 838 700)        |
| a) spese per il personale                                                          | ( 71 115 306)         | ( 72 430 779)         |
| b) altre spese amministrative                                                      | ( 45 301 490)         | ( 51 407 921)         |
| 160. Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri                               | ( 1 013 666)          | ( 4 575 910)          |
| 170. Rettifiche di valore nette su attività materiali                              | ( 4 283 456)          | ( 4 758 977)          |
| 180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali                            | ( 310 735)            | ( 388 621)            |
| 190. Altri oneri / proventi di gestione                                            | 13 699 695            | 7 692 794             |
| <b>200. Costi operativi</b>                                                        | <b>( 108 324 958)</b> | <b>( 125 869 414)</b> |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                          | 1 615 815             | ( 8 606 001)          |
| 240. Utile (Perdita) da cessione di investimenti                                   | 19 582                | ( 27 693)             |
| <b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>      | <b>( 58 777 741)</b>  | <b>( 85 590 477)</b>  |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                  | 11 824 369            | 16 207 749            |
| <b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>      | <b>( 46 953 372)</b>  | <b>( 69 382 728)</b>  |
| <b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                            | <b>( 46 953 372)</b>  | <b>( 69 382 728)</b>  |

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|             | Voci                                                                                 | 31/12/2010         | 31/12/2009         |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (perdita) di esercizio</b>                                                  | <b>(46953 372)</b> | <b>(69382 728)</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                            |                    |                    |
| 20.         | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | (4325 066)         | 1608 862           |
| 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                              | 551 948            | 882 523            |
| 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>(3773 118)</b>  | <b>2491 385</b>    |
| <b>120.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>                                         | <b>(50726 490)</b> | <b>(66891 343)</b> |



# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

## Esercizio 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 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           | Emissioni nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |  |  |  |             |             |
| Capitale                     | 179283 467              |                         | 179283 467            |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| a) azioni ordinarie          |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| Sovrapprezzi di emissione    | 205982 493              |                         | 205982 493            | (22053 776)                                |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| Riserve                      |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| a) di utili                  | 103854 047              |                         | 103854 047            | (64729 295)                                |                                | (12 113)                  |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| b) altre                     | (15498 153)             |                         | (15498 153)           | 17400 343                                  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| Riserve da valutazione       | 30928 828               |                         | 30928 828             |                                            |                                | 6973 225                  |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  | (3773 118)  | 34128 935   |
| Strumenti di capitale        |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| Azioni proprie               |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
| Utile (perdita) di esercizio | (69382 728)             |                         | (69382 728)           | 69382 728                                  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  | (46953 372) | (46953 372) |
| Patrimonio netto             | 435167 954              |                         | 435167 954            |                                            |                                | 6961 112                  |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  | (50726 490) | 391402 576  |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             |             |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |  |  |             | </          |

## Esercizio 2009

|                        | Variazioni dell'esercizio       |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  | Allocazione risultato esercizio precedente |  | Esistenze al 1/1/2009 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 31/12/2008 |  | Patrimonio netto al 31/12/2009 |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|--|-----------------------|--------------------------------|--|--------------------------------------------|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
|                        | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |  | Variazioni di riserve | Dividendi e altre destinazioni |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
|                        | Emissioni nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Capitale               |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| a) azioni ordinarie    |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| b) altre azioni        |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| emissione              |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Riserve                |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| a) di utili            |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| b) altre               |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Riserve da valutazione |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Strumenti di capitale  |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Azioni proprie         |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| esercizio              |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |
| Patrimonio netto       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |  |                       |                                |  |                                            |  |                       |                         |                         |  |                                |

# RENDICONTO FINANZIARIO

(metodo indiretto)

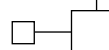
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                                                               | <b>31/12/2010</b>     | <b>31/12/2009</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                          | <b>58 197 944</b>     | <b>44 362 875</b>     |
| risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                 | ( 46 953 372)         | ( 69 382 728)         |
| plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) | 5 397 566             | ( 1 165 601)          |
| plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                            |                       |                       |
| rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                                                                 | 102 563 677           | 115 592 008           |
| rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali                                             | 4 594 191             | 5 147 598             |
| accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                   | 1 013 666             | 4 575 910             |
| imposte e tasse non liquidate (+)                                                                                           | ( 11 824 369)         | ( 16 207 749)         |
| rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)         |                       |                       |
| altri aggiustamenti                                                                                                         | 3 406 585             | 5 803 437             |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                           | <b>321 724 176</b>    | <b>8 508 111</b>      |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                           | ( 5 492 625)          | ( 61 771 030)         |
| attività finanziarie valutate al fair value                                                                                 |                       |                       |
| attività finanziarie disponibili per la vendita                                                                             | ( 111 107 118)        | 486 625               |
| crediti verso clientela                                                                                                     | 13 309 471            | 87 091 124            |
| crediti verso banche: a vista                                                                                               | 21 740 561            | ( 39 917 056)         |
| crediti verso banche: altri crediti                                                                                         | 428 831 544           | 27 778 894            |
| altre attività                                                                                                              | ( 25 557 657)         | ( 5 160 446)          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                          | <b>( 302 063 434)</b> | <b>78 089 738</b>     |
| debiti verso banche: a vista                                                                                                | ( 4 006 664)          | ( 13 841 670)         |
| debiti verso banche: altri debiti                                                                                           | 339 981 078           | 4 209 692             |
| debiti verso clientela                                                                                                      | ( 348 572 439)        | 201 199 267           |
| titoli in circolazione                                                                                                      | ( 303 974 278)        | 10 755 407            |
| passività finanziarie di negoziazione                                                                                       | 177 737               | ( 1 696 301)          |
| passività finanziarie valutate al fair value                                                                                | ( 10 032 628)         | ( 39 210 008)         |
| altre passività                                                                                                             | 24 363 760            | ( 83 326 649)         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                           | <b>77 858 686</b>     | <b>130 960 724</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                                         |                       |                       |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>                                                                                            | <b>95 026 678</b>     | <b>3 256 627</b>      |
| vendite di partecipazioni                                                                                                   | 36 686 389            | 711 721               |
| dividendi incassati su partecipazioni                                                                                       |                       |                       |
| vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                        | 4 176 390             | 2 505 048             |
| vendite di attività materiali                                                                                               | 54 163 899            | 39 858                |
| vendite di attività immateriali                                                                                             |                       |                       |
| vendite di società controllate e di rami d'azienda                                                                          |                       |                       |
| <b>2. Liquidità assorbita da:</b>                                                                                           | <b>( 172 263 382)</b> | <b>( 135 562 488)</b> |
| acquisti di partecipazioni                                                                                                  | ( 64 685 089)         | ( 31 965 505)         |
| acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                                | ( 106 693 516)        | ( 101 096 088)        |
| acquisti di attività materiali                                                                                              | ( 715 957)            | ( 2 226 849)          |
| acquisti di attività immateriali                                                                                            | ( 168 820)            | ( 274 046)            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                      | <b>( 77 236 704)</b>  | <b>( 132 305 861)</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                                                                            |                       |                       |
| emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                        |                       | 23 793 732            |
| emissioni/acquisti strumenti di capitale                                                                                    |                       | ( 23 816 923)         |
| distribuzione dividendi e altre finalità                                                                                    |                       |                       |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                        |                       | <b>( 23 191)</b>      |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                  | <b>621 982</b>        | <b>( 1 368 328)</b>   |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                                                                                      | <b>31/12/2010</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                                                                    | 621 982               | ( 1 368 328)          |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi                                                           |                       |                       |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>                                                           | <b>38 789 338</b>     | <b>38 167 356</b>     |





## Nota Integrativa

al 31 dicembre 2010





# NOTA INTEGRATIVA – INDICE DETTAGLIATO

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

|           |                                                                  |    |
|-----------|------------------------------------------------------------------|----|
| SEZIONE 1 | Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 95 |
| SEZIONE 2 | Principi generali di redazione                                   | 95 |
| SEZIONE 3 | Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio          | 95 |
| SEZIONE 4 | Altri aspetti                                                    | 96 |

### A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

|            |                                                   |     |
|------------|---------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 102 |
| SEZIONE 2  | Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 102 |
| SEZIONE 3  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 103 |
| SEZIONE 4  | Crediti                                           | 104 |
| SEZIONE 7  | Partecipazioni                                    | 106 |
| SEZIONE 8  | Attività materiali                                | 107 |
| SEZIONE 9  | Attività immateriali                              | 108 |
| SEZIONE 10 | Attività non correnti in via di dismissione       | 108 |
| SEZIONE 11 | Fiscalità corrente e differita                    | 109 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi ed oneri                         | 110 |
| SEZIONE 13 | Debiti e titoli in circolazione                   | 110 |
| SEZIONE 14 | Passività finanziarie di negoziazione             | 111 |
| SEZIONE 15 | Passività finanziarie valutate al fair value      | 111 |
| SEZIONE 16 | Operazioni in valuta                              | 112 |
| SEZIONE 17 | Altre informazioni                                | 112 |

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Trasferimenti tra portafogli | 121 |
| Gerarchia del fair value     | 122 |

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

|            |                                                             |     |
|------------|-------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Cassa e disponibilità liquide – Voce 10                     | 129 |
| SEZIONE 2  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20 | 129 |
| SEZIONE 4  | Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40   | 131 |
| SEZIONE 5  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50  | 135 |
| SEZIONE 6  | Crediti verso banche – Voce 60                              | 136 |
| SEZIONE 7  | Crediti verso clientela – Voce 70                           | 136 |
| SEZIONE 10 | Le partecipazioni – Voce 100                                | 138 |
| SEZIONE 11 | Attività materiali – Voce 110                               | 142 |
| SEZIONE 12 | Attività immateriali – Voce 120                             | 145 |



|            |                                                                                                                                     |     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 13 | Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo                                             | 147 |
| 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 | 152 |
| SEZIONE 15 | Altre attività – Voce 150                                                                                                           | 153 |

## **PASSIVO**

|            |                                                                   |     |
|------------|-------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Debiti verso banche – Voce 10                                     | 154 |
| SEZIONE 2  | Debiti verso clientela – Voce 20                                  | 154 |
| SEZIONE 3  | Titoli in circolazione – Voce 30                                  | 155 |
| SEZIONE 4  | Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40                   | 156 |
| SEZIONE 5  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50     | 157 |
| SEZIONE 8  | Passività fiscali – Voce 80                                       | 158 |
| SEZIONE 9  | Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90   | 158 |
| SEZIONE 10 | Altre passività – Voce 100                                        | 158 |
| SEZIONE 11 | Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110             | 159 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi e oneri – Voce 120                               | 159 |
| SEZIONE 14 | Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200 | 161 |
|            | Altre informazioni                                                | 163 |

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

|            |                                                                                                    |     |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Gli interessi – Voci 10 e 20                                                                       | 169 |
| SEZIONE 2  | Le commissioni – Voci 40 e 50                                                                      | 171 |
| SEZIONE 3  | Dividendi e proventi simili – Voce 70                                                              | 172 |
| SEZIONE 4  | Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80                                         | 173 |
| SEZIONE 6  | Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100                                                  | 174 |
| SEZIONE 7  | Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 110 | 175 |
| SEZIONE 8  | Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130                                | 176 |
| SEZIONE 9  | Le spese amministrative – Voce 150                                                                 | 177 |
| SEZIONE 10 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160                                        | 179 |
| SEZIONE 11 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170                                | 180 |
| SEZIONE 12 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180                              | 180 |
| SEZIONE 13 | Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190                                                  | 181 |
| SEZIONE 14 | Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210                                                    | 182 |
| SEZIONE 17 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240                                             | 182 |
| SEZIONE 18 | Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260                         | 182 |
| SEZIONE 20 | Altre informazioni                                                                                 | 183 |
| SEZIONE 21 | Utile per azione                                                                                   | 183 |

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

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Prospetto della redditività complessiva | 187 |
|-----------------------------------------|-----|

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

|           |                                                                                                                              |     |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Rischio di credito                                                                                                           |     |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 191 |
|           | 1. Aspetti generali                                                                                                          | 191 |
|           | 2. Politiche di gestione del rischio di credito                                                                              | 191 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 193 |
|           | A. Qualità del credito                                                                                                       | 193 |
|           | A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze,<br>rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale | 193 |
|           | A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni                                                    | 199 |
|           | A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia                                                      | 200 |
|           | B. Distribuzione e concentrazione del credito                                                                                | 201 |
|           | B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa<br>e “fuori bilancio” verso clientela                               | 201 |
|           | B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa<br>e “fuori bilancio” verso clientela                             | 202 |
|           | B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa<br>e “fuori bilancio” verso banche                                | 203 |
|           | B.4 Grandi rischi                                                                                                            | 203 |
|           | C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività                                                              | 204 |
|           | C.1 Operazioni di cartolarizzazione                                                                                          | 204 |
|           | C.2 Operazioni di cessione                                                                                                   | 215 |
|           | D. Modelli per la misurazione del rischio di credito                                                                         | 216 |
| SEZIONE 2 | Rischi di mercato                                                                                                            |     |
|           | 2.1 Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di vigilanza                                                 | 217 |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 217 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 218 |
|           | 2.2 Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario                                                                     | 224 |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 224 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 226 |
|           | 2.3 Rischio di cambio                                                                                                        | 233 |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 233 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 233 |
|           | 2.4 Gli strumenti finanziari derivati                                                                                        | 234 |
|           | A. Derivati finanziari                                                                                                       | 234 |
| SEZIONE 3 | Rischio di liquidità                                                                                                         | 240 |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 240 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 242 |
| SEZIONE 4 | Rischi operativi                                                                                                             | 249 |
|           | Informazioni di natura qualitativa                                                                                           | 249 |
|           | Informazioni di natura quantitativa                                                                                          | 249 |

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

|           |                                             |     |
|-----------|---------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Il patrimonio dell'impresa                  | 253 |
|           | A. Informazioni di natura qualitativa       | 253 |
|           | B. Informazioni di natura quantitativa      | 253 |
| SEZIONE 2 | Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza | 256 |
|           | 2.1 Patrimonio di Vigilanza                 | 256 |
|           | A. Informazioni di natura qualitativa       | 256 |
|           | B. Informazioni di natura quantitativa      | 257 |
|           | 2.2 Adeguatezza patrimoniale                | 258 |
|           | A. Informazioni di natura qualitativa       | 258 |
|           | B. Informazioni di natura quantitativa      | 258 |

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

|           |                                                       |     |
|-----------|-------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Operazioni realizzate durante l'esercizio             | 263 |
| SEZIONE 2 | Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio | 263 |
| SEZIONE 3 | Rettifiche retrospettive                              | 263 |

## **PARTE H – OPERAZIONI CON PARTE CORRELATE** 265

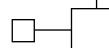
## **PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE** 271





## PARTE A

Politiche Contabili





## A.1 – PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha redatto il bilancio dell'esercizio 2010 in conformità agli IAS/IFRS. Conseguentemente sono stati applicati i principi contabili internazionali "International Accounting Standard (IAS)" e "International Financial Reporting Standard (IFRS)", emanati dall'International Accounting Standard Board –IASB ed adottati dall'Unione Europea, ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 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).

### SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. relativo all'esercizio 2010 è stato predisposto nel rispetto della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivo 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

Il Bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota Integrativa. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

Il bilancio d'esercizio è stato predisposto con il presupposto della continuità aziendale. Si rimanda in merito alle considerazioni formulate dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e a quanto indicato alla sezione 4 – Altri aspetti della presente Nota Integrativa.

Nella Nota Integrativa sono fornite tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società. Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d'Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza.

Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono state indicate in conformità alle istruzioni di cui alla richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche.

Il Bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è sottoposto a revisione contabile a cura della Deloitte & Touche S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare del 27 aprile 2010, che ha attribuito l'incarico alla suddetta società di revisione per il periodo 2010-2018.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto.

Gli importi di stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono espressi in unità di euro. Gli importi della nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente specificato.

### SEZIONE 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In data 23 dicembre 2010 è stato firmato il contratto di cessione della quota di partecipazione nella controllata Creverbanca Spa alla Banca Valsabbina Spa. L'esecuzione della cessione era assoggettata alla condizione



sospensiva di ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte dell'organo di vigilanza. L'autorizzazione è pervenuta in data 14 marzo 2011. Ciò considerato, si riscontra la presenza degli elementi necessari all'applicazione del principio contabile IFRS 5 che richiede l'inclusione del valore della partecipata alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

In data 18 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato il progetto di trasformazione della partecipata Immobiliare Giovecca da "società a responsabilità limitata" a "società consortile a responsabilità limitata", offrendo a ciascuna delle altre società controllate dalla Cassa la possibilità di acquistare una quota pari all'0,10% del capitale sociale dell'Immobiliare Giovecca. Nella stessa seduta consiliare è stato altresì deliberato il conferimento a favore della Immobiliare Giovecca del ramo d'azienda "Operation", il quale comprende tutte le attività di back office, organizzazione e IT.

In data 23 marzo si è perfezionato il conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca e la trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata con modifica della ragione sociale in CARIFE Servizi Evolutivi Integrati (CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

In data 1 febbraio 2011 ha avuto efficacia la sottoscrizione dell'intero aumento di capitale sociale da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. della controllata Banca Modenese di 20milioni di euro, liberato per 10milioni con apporto in denaro e per 10milioni mediante conferimento delle due filiali di Modena e Mirandola. L'aumento di capitale era stato deliberato dall'assemblea di Banca Modenese il 23 dicembre 2010, ma era assoggettato alla condizione sospensiva dell'ottenimento della necessaria autorizzazione da parte della Banca d'Italia. L'autorizzazione è pervenuta in data 13 gennaio 2011.

In data 1 marzo 2011 è stata accettata l'Offerta di Acquisizione della quota di partecipazione nella controllata Finproget Spa da parte della società Sviluppo Finance Srl. Sono in corso le trattative per la definizione del contratto di cessione. Ciò considerato, si riscontra la presenza degli elementi necessari all'applicazione del principio contabile IFRS 5 che richiede l'inclusione del valore della partecipata alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

Aggiornamento come da seduta consiliare del 1 aprile 2011. Alla luce di quanto precedentemente indicato nella sezione Eventi significativi dell'esercizio – Operazione di aumento di Capitale Sociale della Relazione sulla Gestione in data 1 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha convocato, per la giornata del 6 maggio 2011, l'assemblea straordinaria degli azionisti per deliberare l'operazione di aumento di capitale sociale, nelle more delle necessarie autorizzazioni.

#### **SEZIONE 4 - Altri aspetti**

##### **Informativa sul presupposto della continuità aziendale (IAS 1 par. 25 e 26 – 2007)**

Ancorché alla data di bilancio la patrimonializzazione della Cassa rispetti i parametri fissati dalla vigilanza e le masse gestite in termini di raccolta e impieghi presentino una situazione di solidità, il risultato d'esercizio negativo, unitamente a quello registrato nell'esercizio precedente, hanno comportato la necessità di un significativo rafforzamento patrimoniale, così come richiesto dalla Banca d'Italia. In tale contesto, gli Amministratori, in data 7 dicembre 2010 hanno pertanto approvato un progetto di aumento di capitale sociale del controvalore complessivo di circa 150 milioni di Euro, da offrire in opzione ai soci e successivamente al pubblico per l'eventuale parte inoptata, in relazione al quale si è tuttora in attesa dell'autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.

Con riferimento all'operazione di aumento di capitale sociale, si segnalano peraltro:

- l'impegno da parte della Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara a fronte dell'attivazione di appositi finanziamenti stand by e previo ottenimento dell'autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) di cui all'art. 7, comma 3, del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153

- la manifestazione di interesse da parte di altri primari Investitori Istituzionali allo scopo di garantire il buon esito dell'operazione, così come richiesto dalla Banca d'Italia.

In tale contesto, gli Amministratori hanno inoltre proceduto all'approvazione del nuovo Piano Industriale di Gruppo 2011-2014 che, tenendo in debita considerazione la menzionata operazione di aumento di capitale sociale, prevede, nello scenario più conservativo, un ritorno all'utile sia per la Cassa che per il Gruppo già per l'esercizio 2011 e rispettivi utili in progressiva crescita a partire dall'esercizio 2012. Tale piano, così come integrato nelle successive sedute consiliari, considera un perimetro societario composto, oltre che dalla Cassa, da quattro banche reti (Banca Popolare di Roma, Banca Farnese, Banca Modenese e Banca Credito e Risparmio di Romagna), da una società prodotto/ rete mobile (CFLF), da una SIM di distribuzione (Carife SIM) e infine da una società di servizi integrati (Immobiliare Giovecca S.r.l., ora CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

Più in dettaglio, il patrimonio di vigilanza della Cassa e del Gruppo post aumento di capitale sociale sarà rispettivamente pari a circa 697 milioni di Euro e a 620 milioni di Euro, con un coefficiente di base rispettivamente pari al 17,57% e al 7,90% e un coefficiente complessivo pari al 24,58% e al 11,54%, ben al di sopra dei coefficienti minimi richiesti dalle disposizioni di vigilanza.

Sulla base di quanto evidenziato, si ritiene che la prevedibile evoluzione della gestione possa svilupparsi secondo le linee tracciate nel piano strategico 2011-2014 e negli strumenti di pianificazione annuale predisposti dalle competenti strutture (budget e Funding Plan), la cui realizzazione è principalmente fondata sul buon esito della citata operazione di aumento di capitale sociale.

In considerazione della previsione del completamento dell'aumento di capitale secondo le modalità e tempistiche preventivate nel citato piano e di quanto precedentemente esposto, gli Amministratori ritengono che la Cassa e il Gruppo dispongano di tutti i presupposti necessari a continuare la propria attività in un prevedibile futuro. Per tali ragioni il bilancio d'esercizio 2010 è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

#### **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.

#### **Principali norme ed interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea ed entrate in vigore nel corso dell'esercizio 2010**

IFRS 2 - In data 18 giugno 2009 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRS 2 - Group cash-settled share-based payment transactions. Il documento si applica a partire dagli esercizi con inizio 1 gennaio 2010. Le modifiche chiariscono il trattamento contabile che deve essere applicato da una società controllata facente parte di un gruppo relativamente agli accordi di pagamento basati su azioni; in particolare le modifiche all'IFRS 2 disciplinano i casi in cui la controllata riceva beni o servizi (da dipendenti o fornitori) dietro pagamenti fatti dalla controllante o altra entità del gruppo. Nel chiarire l'ambito di applicazione dell'IFRS 2, le nuove modifiche stabiliscono che l'entità contabilizzi i beni o i servizi ricevuti

indipendentemente da quale entità del gruppo sia chiamata a regolare la transazione ed indipendentemente dal fatto che la transazione sia regolata attraverso azioni o cassa.

IFRS 3 - Nel corso dell'esercizio 2010 è entrata in vigore una versione aggiornata dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali. L'IFRS 3 rivisto stabilisce principi e disposizioni sul modo in cui l'acquirente rileva e valuta nel proprio bilancio i diversi elementi relativi al trattamento contabile dell'operazione di acquisizione. Le principali modifiche apportate all'IFRS 3 riguardano l'eliminazione dell'obbligo di valutare le singole attività e passività della controllata al fair value in ogni acquisizione successiva, nel caso di acquisizione per gradi di società controllate. Il goodwill in tali casi sarà determinato come differenziale tra il valore delle partecipazioni immediatamente prima dell'acquisizione, il corrispettivo della transazione ed il valore delle attività nette acquisite. Inoltre, nel caso in cui la società non acquisti il 100% della partecipazione, la quota di patrimonio netto di competenza di terzi può essere valutata sia al fair value, sia utilizzando il metodo già previsto in precedenza dall'IFRS 3. La versione rivista del principio prevede, inoltre, l'imputazione a conto economico di tutti i costi connessi all'aggregazione aziendale e la rilevazione alla data di acquisizione delle passività per pagamenti sottoposti a condizione. L'IFRS in oggetto determina inoltre quali informazioni debbono essere presentate in merito alle operazioni descritte.

IAS 27 - Nell'emendamento allo IAS 27 – Bilancio consolidato e separato- lo IASB ha stabilito che le modifiche nella quota di interessenza che non costituiscono una perdita di controllo devono essere trattate come equity transaction e quindi devono avere contropartita a patrimonio netto. Inoltre, viene stabilito che quando una società controllante cede il controllo in una propria partecipata ma continua comunque a detenere un'interessenza nella società, deve valutare la partecipazione mantenuta in bilancio al fair value ed imputare eventuali utili o perdite derivanti dalla perdita del controllo a conto economico. Infine l'emendamento allo IAS 27 richiede che tutte le perdite attribuibili ai soci di minoranza siano allocate alla quota di patrimonio netto di terzi, anche quando queste eccedano la loro quota di pertinenza del capitale della partecipata.

IAS 32 - La modifica allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione in bilancio - chiarisce come contabilizzare taluni diritti quando gli strumenti emessi sono denominati in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. Se tali strumenti sono offerti proporzionalmente a tutti gli azionisti per un importo fisso di disponibilità liquide, è opportuno che siano classificati come strumenti rappresentativi di capitale anche se il loro prezzo di esercizio è denominato in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. La modifica sarà applicabile a partire da bilancio al 31 dicembre 2011.

IAS 39 - In data 31 luglio 2008 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 39 –Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione, denominato “Elementi qualificabili per la copertura”. L'emendamento deve essere applicato dal 1° gennaio 2010 e chiarisce l'applicazione della contabilizzazione come operazioni di copertura alla componente di inflazione degli strumenti finanziari e ai contratti di opzione quando sono utilizzati come strumento di copertura.

IFRIC 14 - Il 26 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRIC 14 - Prepayments of a Minimum Funding Requirements. L'IFRIC 14 fornisce interpretazioni allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti. La nuova modifica, che entrerà in vigore dal 1 gennaio 2011, è applicabile ai casi in cui un'entità sia soggetta ad effettuare versamenti minimi ed effettui un immediato versamento in relazione a tale obbligo. In base alla nuova modifica, tali versamenti possono essere trattati come attività.

IFRIC 17 - In data 27 novembre 2008 è stato emanato l'IFRIC 17 - Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide – che deve essere applicato in chiave prospettica agli esercizi che iniziano il 1° luglio 2009 o in data successiva. L'interpretazione fornisce chiarimenti in merito al trattamento contabile delle distribuzioni di attività non rappresentate da disponibilità liquide ai soci di un'entità.

IFRIC 18 – Il 29 gennaio 2009 l'IFRIC ha pubblicato l'Interpretazione IFRIC 18 - Cessioni di attività da parte della clientela, che fornisce chiarimenti e orientamenti sulla contabilizzazione di elementi di immobili, impianti e macchinari ricevuti da clienti o di disponibilità liquide ricevute dai clienti per l'acquisizione o la costruzione di immobili, impianti e macchinari.

IFRIC 19 – In data 26 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'IFRIC 19 - Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments, che sarà applicato a partire dal bilancio 2011. La nuova interpretazione chiarisce il trattamento contabile da adottare nei casi in cui un'entità rinegozi le condizioni di una passività finanziaria con un suo creditore ed il creditore accetti di regolare, in tutto o in parte, il suo credito attraverso azioni o altri strumenti di capitale dell'entità. In particolare, secondo la nuova interpretazione:

- gli strumenti di capitale emessi a favore del creditore sono parte del corrispettivo pagato per estinguere la passività finanziaria;
- gli strumenti di capitale emessi devono essere valutati al fair value. Se il fair value non può essere determinato in modo affidabile, il valore deve riflettere il fair value della passività finanziaria estinta;
- la differenza tra il valore di carico della passività finanziaria estinta ed il valore iniziale degli strumenti emessi è rilevato a conto economico.

Nel corso dell'esercizio l'Unione Europea ha adottato alcune modifiche ai principi contabili ed alle interpretazioni, applicabili a partire dall'esercizio 2010. In particolare:

- con Regolamento N. 243/2010 del 23 marzo 2010 la Commissione ha adottato miglioramenti che hanno comportato modifiche all'IFRS, 2, IFRS 5 e IFRS 8, oltre che allo IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36, IAS 38 e IAS 39. Con lo stesso Regolamento, inoltre, sono state modificate le interpretazioni IFRIC 9 e IFRIC 16.
- con Regolamento N. 244/2010 del 23 marzo 2010 la Commissione ha modificato l'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni ed ha soppresso l'IFRIC 8 Ambito di applicazione dell'IFRS 2 e l'IFRIC 11 Operazioni con azioni proprie e del gruppo.

#### **Principali norme e interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea nel corso dell'esercizio ma non ancora entrate in vigore**

IFRS 7 – Strumenti Finanziari: informazioni integrative. Il 7 ottobre 2010 lo IASB ha modificato il principio contabile IFRS 7 per rendere maggiormente trasparente l'informativa riguardante le operazioni di trasferimento di attività finanziarie, con particolare riferimento alle operazioni di securitization. L'entrata in vigore delle modifiche in oggetto interessa gli esercizi finanziari con inizio successivo al 1 luglio 2011.

IAS 12 e IFRS 1- In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato "Amendments to IFRS 1" e "Amendments to IAS 12", applicabili, rispettivamente, a partire dal 1 gennaio 2012 e 1 luglio 2011. Il principio IAS 12 richiede di contabilizzare le imposte differite connesse ad una determinata attività tenendo conto di come questa è ritenuta recuperabile attraverso il suo uso o la vendita, presumendo che il valore contabile possa essere recuperato normalmente attraverso la vendita.

IAS 24 - Il 4 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato una versione rivista dello IAS 24 - Related Party Disclosures. Il nuovo principio, che semplifica la definizione di "Parte Correlata", sarà applicabile dal 1° gennaio 2011.

Il 6 maggio 2010, infine, lo IASB ha apportato miglioramenti a 7 principi contabili internazionali (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 e IFRIC 13) i cui effetti avranno luogo a partire dall'esercizio 2011.

## **Principali norme e interpretazioni contabili emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea**

IFRS 9 - In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 9 – Financial Instruments – che completa la prima delle fasi con cui è stato avviato il progetto di sostituzione dello IAS 39, che prevede, tra i suoi obiettivi, anche una convergenza con i principi emessi dal FASB (US GAAP). Tra le principali novità introdotte dal nuovo principio contabile relativamente alle attività finanziarie, si segnala che:

- sono previste due sole categorie di misurazione: il costo ammortizzato ed il fair value. Rientrano nella prima categoria le attività che, in base al modello di business dell'entità, sono detenute con lo scopo di riceverne i previsti flussi di cassa contrattuali. Rientrano invece nella seconda categoria tutti gli altri strumenti.
- il principio concede un'opzione di contabilizzare al fair value gli strumenti che presentano i requisiti per essere valutati al costo ammortizzato se la valutazione al fair value permette di eliminare distorsioni nella rappresentazione contabile.
- i derivati impliciti incorporati in un contratto che è, in accordo allo IAS 39, un'attività finanziaria non devono essere scorporati;
- se uno strumento è misurato al fair value tutte le variazioni di fair value sono rilevate a conto economico, con la sola eccezione prevista per strumenti di capitale non detenuti per la negoziazione; per tali strumenti è possibile scegliere di rilevare le variazioni di fair value nel patrimonio netto. In questo caso i dividendi percepiti sono contabilizzati a conto economico.
- è stata eliminata la possibilità di valutare al costo gli strumenti di capitale non quotati; il principio individua tuttavia una guida che stabilisce quando il costo può essere ritenuto, per questi strumenti, un'appropriata stima del fair value.
- la classificazione di uno strumento finanziario è determinata al momento della rilevazione iniziale. Riclassifiche possono avvenire solo se si verificano cambiamenti nel modello di business dell'entità.

Nel corso dell'esercizio 2010 lo IASB ha integrato l'IFRS 9 con le disposizioni per la contabilizzazione delle passività finanziarie. Il principio contabile include le seguenti principali disposizioni:

- sono mantenuti i criteri di classificazione già previsti dallo IAS 39 (passività finanziarie al costo ammortizzato e passività finanziarie valutate al fair value);
- per le passività finanziarie valutate al fair value (ad esclusione di quelle detenute per la negoziazione), le variazioni di fair value imputabili a variazioni del proprio merito creditizio sono rilevate nel prospetto della redditività complessiva, a meno che le stesse non creino o accrescano i cosiddetti accounting mismatch;
- le variazioni di fair value delle passività finanziarie imputabili al proprio merito creditizio non sono riversate a conto economico al momento della vendita o dell'estinzione della passività;
- è rimossa, anche per le passività finanziarie, l'esenzione dell'utilizzo del fair value quando lo stesso non può essere determinato attendibilmente (cost exemption).

Il Principio prevede quale data di entrata in vigore il 1° gennaio 2013, pur consentendo l'applicazione anticipata. La Commissione Europea ha tuttavia deciso di esaminare l'adozione dell'IFRS 9 congiuntamente con gli altri step della riforma dello IAS 39, attesi anche per il 2011; per questa ragione l'omologazione dell'IFRS 9 risulta ad oggi sospesa.

Relativamente al complessivo progetto di rivisitazione dello IAS 39, si segnalano inoltre i seguenti argomenti, ad oggi in via di definizione:

- Impairment delle attività finanziarie: in data 5 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'exposure draft 2009/12 "Financial instruments: amortized cost and impairment". Il documento disciplina il calcolo del costo

ammortizzato attraverso l'effective interest method per le attività e passività finanziarie soggette a tale criterio di misurazione (inclusi gli strumenti a tasso variabile) e l'impairment delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Secondo quanto disposto dall'exposure draft, il calcolo del costo ammortizzato si basa sul valore attuale dei flussi di cassa attesi, che, per le attività finanziarie, devono essere stimati tenuto conto delle perdite attese. Relativamente all'impairment, le nuove disposizioni sostituiscono il metodo basato sulle cosiddette "incurred losses" con quello basato sulle "expected losses". A questo proposito, in data 31 gennaio 2011, lo IASB ha pubblicato un'integrazione all'exposure draft proponendo diversi trattamenti contabili a seconda della qualità del portafoglio di attività monitorate (good book e bad book). In particolare, mentre le perdite attese del bad book sarebbero da rilevare immediatamente, quelle del good book sarebbero invece da rilevare lungo un determinato arco temporale (time proportional approach).

- **Hedge accounting:** in data 9 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato un exposure draft relativo all'Hedge Accounting. Le regole contenute nel nuovo documento si propongono di meglio riflettere contabilmente le attività di Risk Management poste in essere da un'entità. Il documento in consultazione introduce la possibilità di contabilizzare in Hedge Accounting anche elementi non finanziari, possibilità in precedenza ristretta al solo rischio di cambio ed ora estesa, per esempio, al prezzo delle commodities. Inoltre, l'exposure draft introduce la possibilità di coprire esposizioni nette. Infine il documento si propone di migliorare l'informativa connessa all'Hedge Accounting, focalizzata ora non più sullo strumento di copertura del rischio, ma sul rischio coperto.

## **A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili.

L'esposizione dei principi contabili adottati dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

### **SEZIONE 1**

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

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

Nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono classificati i titoli di debito o di capitale ed operazioni in contratti derivati, acquisiti principalmente al fine di ottenerne profitti nel breve periodo. Sono classificati altresì i contratti derivati con fair value positivo, gestionalmente collegati con passività valutate al fair value, in applicazione della cosiddetta fair value option.

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

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione.

##### **Criteri di valutazione:**

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al loro fair value con contropartita in conto economico.

I titoli di capitale per i quali non risulta determinabile il fair value in modo attendibile sono mantenuti in bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzata la relativa quotazione di mercato. In assenza di un mercato attivo, il fair value è determinato tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti e delle quotazioni di strumenti finanziari assimilabili, nonché facendo riferimento ai risultati di modelli di valutazione (che si basano prevalentemente su variabili finanziarie oggettive).

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

##### **Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorché la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

### **SEZIONE 2**

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

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

Nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono incluse tutte quelle attività finanziarie non derivate che non trovano allocazione tra le categorie dei crediti, delle attività detenute per la negoziazione o delle attività detenute sino alla scadenza.

In particolare vengono inclusi in questa voce i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le attività detenute sino alla scadenza, o tra le attività valutate al fair value



oppure tra i crediti, nonché le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

**Criteri di iscrizione:**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività vengono contabilizzate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

**Criteri di valutazione:**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value. I titoli di capitale inclusi in questa categoria per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività sono sottoposte, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

La rilevazione a conto economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento (c.d. "costo ammortizzato") viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica "Riserva di Patrimonio Netto" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico rispettivamente nella voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto" o "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento", rettificando la specifica suddetta Riserva. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi a seguito di eventi successivi, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale valutati al fair value.

Per maggiori dettagli circa i criteri definiti dalla Cassa per l'identificazione di una perdita di valore (impairment) e circa le modalità di determinazione del fair value, si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata alla successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

**Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

### SEZIONE 3

#### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

**Criteri di classificazione:**

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la Banca ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

**Criteri di iscrizione:**

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie incluse in questa categoria sono iscritte al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi



direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

**Criteri di valutazione:**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate con il metodo del costo ammortizzato. Pertanto, gli interessi e gli utili e perdite riferiti alla differenza tra il valore di iscrizione iniziale e il valore rimborsabile alla scadenza, affluiscono al conto economico tramite il processo di ammortamento della attività sulla base del tasso di interesse effettivo. Il conto economico è peraltro interessato anche nel momento in cui tali attività siano cancellate o abbiano subito una riduzione di valore.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Laddove sussista tale evidenza, la perdita, calcolata come differenza tra il valore contabile ed il valore attuale dei flussi finanziari stimati, scontati al tasso originario, viene addebitata al conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno condotto alla rilevazione della perdita, vengono effettuate riprese di valore con imputazione al conto economico. In ogni caso, la ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che l'attività finanziaria avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Per maggiori dettagli circa i criteri definiti dalla Cassa per l'identificazione di una perdita di valore (impairment) e circa le modalità di determinazione del fair value, si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata alla successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

**Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

**SEZIONE 4****CREDITI****Criteri di classificazione:**

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi gli eventuali titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Includono pertanto gli impieghi con clientela e con banche sia erogati direttamente sia acquistati da terzi. Sono altresì inclusi anche i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati regolarmente contribuiti.

**Criteri di iscrizione:**

I crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione. Alla data di prima iscrizione, i crediti sono iscritti nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo erogato o pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi e ricavi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili all'erogazione degli stessi.

### Criteri di valutazione:

I crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento, calcolato con il criterio dell'interesse effettivo, della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti non a scadenza (crediti a vista o a revoca), in quanto la loro breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati perciò al costo storico.

Il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato periodicamente alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore che potrebbero determinare una riduzione del loro valore di presumibile realizzo, considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti.

Si riportano di seguito i criteri di classificazione adottati, che fanno riferimento all'attuale normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia:

- sofferenze: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- esposizioni incagliate: i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- esposizioni ristrutturate: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- esposizioni scadute: i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinati da oltre 90 giorni;
- esposizioni "in bonis": i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate viene effettuata dalle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni "in bonis" e "scadute" avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione. In particolare la rischiosità implicita dei crediti ad andamento regolare è stata calcolata mediante modelli che tengono conto delle componenti di "Probability di Default" (PD) e "Loss Given Default" (LGD).

La determinazione del valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate (sofferenze, incagli e ristrutturati), che trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data di valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

Le svalutazioni, di tipo analitico e collettivo, sono effettuate con una “rettifica di valore” in diminuzione del valore iscritto nell’attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante “riprese di valore” imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengano meno i motivi che le hanno originate ovvero si verifichino recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

**Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall’attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

## **SEZIONE 7**

### **PARTECIPAZIONI**

**Criteri di classificazione:**

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto.

Sono considerate controllate le società nelle quali la Banca detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede, di norma, più della metà dei diritti di voto.

Sono considerate collegate le società nelle quali la Banca detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.

**Criteri di iscrizione:**

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento, al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

**Criteri di valutazione:**

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdita di valore, che viene addebitata al conto economico. L’eventuale perdita deriva dal confronto del valore contabile della partecipazione con il valore attuale dei flussi futuri che la partecipazione può generare. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

**Criteri di cancellazione:**

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari delle stesse o quando la partecipazione venga ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## SEZIONE 8

### ATTIVITÀ MATERIALI

#### Criteri di classificazione:

Le attività materiali includono:

- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorchè la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

#### Criteri di iscrizione:

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di natura straordinaria successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese di ordinaria manutenzione sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

#### Criteri di valutazione:

Successivamente alla rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo dedotti gli ammortamenti effettuati e qualsiasi perdita di valore accumulata. Il valore ammortizzabile, rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo, viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Il valore dei terreni viene contabilmente separato da quello dei fabbricati, anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una perizia di esperti indipendenti in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorso del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si deve procedere a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quell'attività.

**Criteri di cancellazione:**

Un'immobilizzazione materiale viene eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

**SEZIONE 9****ATTIVITÀ IMMATERIALI****Criteri di classificazione:**

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software acquisito da terzi, oltre ad altri oneri simili.

**Criteri di iscrizione e di valutazione:**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti.

Le spese relative all'acquisto di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica della loro capacità di generare benefici economici futuri. Le attività immateriali generate da software acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

Tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva tra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti ed il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori) è rappresentativo delle capacità reddituali future. L'avviamento non è soggetto ad ammortamento sistematico, ma ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento viene effettuata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio e viene imputata direttamente a conto economico. Per valore recuperabile si intende il maggiore fra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

**Criteri di cancellazione:**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dall'attivo al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

**SEZIONE 10****ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

In questa voce vengono classificate le attività non correnti o gruppi di attività/passività per le quali il relativo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, a seguito della definizione da parte della Direzione di un relativo programma di dismissione, ritenuta altamente probabile alla data di riferimento del bilancio.

Tali poste vengono iscritte al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita.

Le attività classificate come possedute per la vendita sono esposte separatamente nello stato patrimoniale e i risultati delle attività operative cessate sono esposti separatamente nel conto economico, conformemente alle previsioni dell'IFRS 5.

## SEZIONE 11

### FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Le poste della fiscalità corrente includono gli acconti versati (attività correnti) e debiti da assolvere (passività corrente) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Nel caso di pagamenti in acconto eccedenti il debito per correlate imposte correnti, il credito netto recuperabile è contabilizzato alla voce 130 – Attività fiscali – correnti.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi:

- da avviamento il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile o
- dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e che al momento dell'operazione non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale differita se è probabile che sarà utilizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile, a meno che l'attività fiscale differita derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o una passività in un'operazione che non rappresenta una aggregazione aziendale e al momento dell'operazione non influenzi né l'utile contabile né il reddito imponibile.

Le attività e le passività fiscali differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, tenuto conto della normativa fiscale derivante da provvedimenti attualmente in vigore.

Non sono calcolate imposte differite con riguardo a riserve in sospensione di imposta in quanto si ritiene, allo stato attuale, ragionevole che non sussistano i presupposti per la loro futura tassazione.

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite vengono cancellate nell'esercizio in cui:

- La differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- La differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

Le attività e le passività fiscali differite non vengono attualizzate e neppure, di norma, tra loro compensate.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve.

## **SEZIONE 12**

### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

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

Il fondo di quiescenza interno fu costituito in attuazione di accordi aziendali e si qualifica come piano a benefici definiti. La passività relativa a tale piano ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente è determinata sulla base di ipotesi attuariali, a cura di un attuario esterno indipendente.

#### **Altri fondi:**

I Fondi per rischi e oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio in quando:

- sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Tali fondi comprendono, oltre ad oneri contrattuali per il personale dipendente, anche gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante, la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formano oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

## **SEZIONE 13**

### **DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

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

I debiti verso banche, i debiti verso clientela ed i titoli in circolazione accolgono tutte le forme tecniche di provvista attivate con le suddette controparti, inclusi i debiti di funzionamento. I titoli in circolazione sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dalla banca in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

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

Alla data di prima iscrizione, tali passività finanziarie sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione. La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

#### **Criteri di valutazione:**

Successivamente, i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle poste a vista e a breve termine per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

#### **Criteri di cancellazione:**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari già emessi, con emersione al conto economico della differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla. L'eventuale

successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

## SEZIONE 14

### PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

#### Criteri di classificazione:

Sono iscritti in questa voce gli strumenti derivati di negoziazione con valore negativo.

#### Criteri di iscrizione:

L'iscrizione delle passività di negoziazione è al fair value.

#### Criteri di valutazione:

Le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value con registrazione degli effetti a conto economico. Per gli strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati, la valorizzazione avviene al prezzo di chiusura del giorno di valutazione. Per gli altri strumenti derivati, per i quali i provider non forniscono quotazioni di prezzo ritenute significative, il pricing è effettuato applicando una tecnica valutativa che si basi il più possibile su dati osservabili sul mercato.

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia

#### Criteri di cancellazione:

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

## SEZIONE 15

### PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

#### Criteri di classificazione:

Le passività finanziarie valutate al fair value rappresentano le passività rappresentate da titoli, per le quali è stata applicata la cosiddetta "fair value option".

Secondo lo IAS 39, tale opzione è adottabile quando viene rispettato almeno uno dei seguenti requisiti:

- tale classificazione permette di eliminare "asimmetrie contabili";
- fanno parte di gruppo di strumenti finanziari che vengono gestiti ed il loro andamento viene valutato in base al fair value, secondo una documentata strategia di gestione del rischio;
- contengono derivati impliciti.

Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha applicato tale opzione, in relazione alla sussistenza di operazioni che hanno le caratteristiche di copertura sin dall'origine, pur senza il ricorso ai test di efficacia della copertura stessa.

#### Criteri di iscrizione:

Il criterio utilizzato per l'iscrizione di tali passività è quello del fair value, determinato adottando parametri oggettivi. Per le curve dei tassi utilizzati per la valutazione della passività finanziarie valutate al fair value è stato incorporato un margine che rappresenta la valutazione del merito creditizio dell'emittente. Tale valutazione, effettuata sulla scorta di valutazioni oggettive, è stata effettuata utilizzando elementi di mercato.

#### Criteri di valutazione:

Successivamente all'iscrizione, il metodo della fair value option prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del fair value alla data di rilevazione.



Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia

**Criteri di cancellazione:**

Le passività finanziarie valutate al fair value sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

**SEZIONE 16**

**OPERAZIONI IN VALUTA**

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

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

**SEZIONE 17**

**ALTRE INFORMAZIONI**

**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.

### **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'obiettivo 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 60 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 con delibera del marzo 2011, in riferimento alla chiusura dell'esercizio 2010, per pervenire alla versione qui riportata. Come già avvenuto nel 2009, le modifiche hanno interessato i parametri relativi all'impairment dei titoli di capitale e quote di OICR che sono stati ora aumentati nel valore relativo al periodo del perdurare della riduzione di fair value. Questo perché si è ritenuto che le significative modifiche del contesto esterno potessero configurare quelle circostanze eccezionali, richiamate nel documento congiunto Banca d'Italia Consob Isvap n. 4 del 3 marzo 2010, che giustificerebbero una modifica della policy di impairment a suo tempo definita.

A tale riguardo si evidenzia che qualora la policy non fosse stata modificata, al 31 dicembre 2010 sarebbero state registrate a Conto Economico rettifiche per impairment riferite a OICR per 332 migliaia di euro, attualmente iscritte nella riserva AFS.

### **Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto si dispone del controllo dei beni e se ne possono trarre benefici futuri. Tali costi sono classificati tra le Altre attività e vengono ammortizzati per un periodo pari alla durata del contratto di affitto.

## Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività.

## Benefici ai dipendenti

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad es. salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è considerato un programma a benefici definiti.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

Il valore di un'obbligazione a benefici definiti è pari al valore attuale dei pagamenti futuri, previsti come necessari per estinguere l'obbligazione derivante dall'attività lavorativa svolta dal dipendente nell'esercizio corrente ed in quelli precedenti.

Tale valore attuale è determinato utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Il Fondo TFR è rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi sono rilevati tra i Fondi Rischi e Oneri.

I costi per il servizio del programma (*service cost*) sono contabilizzati tra i costi del personale, così come gli interessi maturati (*interest cost*).

I profitti e le perdite attuariali (*actuarial gains & losses*) relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano. Tali profitti e perdite attuariali sono esposti nel "Prospetto dei proventi ed oneri rilevati" così come richiesto dallo IAS 1.

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;



- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come piano a prestazione definita, ancorchè la prestazione sia già completamente maturata.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

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

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati. Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile.

### **Acquisti e vendite di attività finanziarie**

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento, ad eccezione dei contratti di finanza derivata rilevati alla data di stipula (trade date).

### **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.

Con riferimento all'esercizio 2010 sono incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

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

Si segnala che a seguito del perfezionamento nel corso dell'esercizio della cessione della partecipazione di controllo detenuta in Banca di Treviso, tale banca non risulta più inclusa nel perimetro del consolidato fiscale a decorrere dal periodo d'imposta 2010.

## 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) |           |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------|-----------|
|                                     |                                |                                 | 31/12/2010<br>(4)      | 31/12/2010<br>(5) | Valutative<br>(6)                                                 | Altre (7) | Valutative<br>(8)                                              | Altre (9) |
| A. Titoli di debito                 |                                |                                 | 39 437                 | 37 972            | ( 355)                                                            | ( 943)    |                                                                | ( 943)    |
|                                     | HFT                            | AFS                             |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | HTM                             | 33 104                 | 31 813            | ( 281)                                                            | ( 565)    |                                                                | ( 565)    |
|                                     | HFT                            | Crediti vs banche               | 5 832                  | 5 692             | ( 65)                                                             | ( 363)    |                                                                | ( 363)    |
|                                     | HFT                            | Crediti vs clientela            | 501                    | 467               | ( 9)                                                              | ( 15)     |                                                                | ( 15)     |
| B. Titoli di capitale               |                                |                                 |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | AFS                             |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | HTM                             |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | Crediti vs banche               |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | Crediti vs clientela            |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
| C. Altre attività finanziarie       |                                |                                 | 1673                   | 1673              | 3                                                                 |           | 3                                                              |           |
|                                     | HFT                            | AFS                             | 1673                   | 1673              | 3                                                                 |           | 3                                                              |           |
|                                     | HFT                            | HTM                             |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | Crediti vs banche               |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
|                                     | HFT                            | Crediti vs clientela            |                        |                   |                                                                   |           |                                                                |           |
| Totale                              |                                |                                 | 41 110                 | 39 645            | ( 352)                                                            | ( 943)    | 3                                                              | ( 943)    |

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

Nell'anno 2010 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

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

Nell'anno 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<br>riclassificato | Tipologia<br>strumento<br>finanziario | Portafoglio di<br>provenienza | Portafoglio di<br>destinazione | val.bilancio al<br>31/12/08 | fair value al<br>31/12/08 | tasso di<br>interesse<br>effettivo alla<br>data di<br>riclassifica | CASH FLOW (espresso in<br>centesimi) |                   |        |
|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------|
|              |                       |                         |                                       |                               |                                |                             |                           | fino a 1<br>anno                                                   | da 1 a 5<br>anni                     | oltre i 5<br>anni |        |
| IT0004057953 | VEGA RIS CASH CAP F   | 396473                  | quote di OICR                         | FVPL                          | AFS                            | 2005362,83                  | 1640607,235               | ////                                                               | ////                                 | ////              | ////   |
| IT0004197437 | COMM.FIN 3/17 SUB TV  | 24000000                | titoli di debito                      | FVPL                          | HTM                            | 23.997.086                  | 24.000.000                | 5,82                                                               | 5,74                                 | 22,95             | 120,08 |
| IT0004326051 | EQUITANIA 12/10 TV    | 2900000                 | titoli di debito                      | FVPL                          | HTM                            | 2.900.000                   | 2.900.000                 | 4,35                                                               | 3,09                                 | 103,09            | ////   |
| XS0234546538 | MERRYL LINTCH 11/20 T | 7500000                 | titoli di debito                      | FVPL                          | HTM                            | 5.835.513                   | 4.893.750                 | 5,38                                                               | 2,53                                 | 10,13             | 120,26 |
| 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            | ////   |
| Totale       |                       |                         |                                       |                               |                                | 41.021.068                  | 39.355.957                |                                                                    |                                      |                   |        |

#### 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 | 31/12/2010     |               |                | 31/12/2009     |                |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                       | Livello 1      | Livello 2     | Livello 3      | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3      |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 268 073        | 14 390        | 56 046         | 196 920        | 5 725          | 135 796        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        |                |               |                |                |                |                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 105 626        | 7 583         | 150 169        | 2 080          | 129 300        | 25 216         |
| 4. Derivati di copertura                              |                |               |                |                |                |                |
| <b>Totale</b>                                         | <b>373 699</b> | <b>21 973</b> | <b>206 215</b> | <b>199 000</b> | <b>135 025</b> | <b>161 012</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 2              | 357           | 5 088          |                | 466            | 4 803          |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       |                |               |                |                |                | 10 060         |
| 3. Derivati di copertura                              |                |               |                |                |                |                |
| <b>Totale</b>                                         | <b>2</b>       | <b>357</b>    | <b>5 088</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 e quote di OICR.

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 C1. 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 231 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, da due titoli emessi da banche nazionali a tasso fisso, valutati attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso Euribor riferito alla vita residua (inferiore ai 6 mesi) 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 le obbligazioni, l'analisi di sensitività

effettuata applicando uno spread maggiorato di 0,50, evidenzia una riduzione di fair value di 230 migliaia di euro.

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.

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

|                                      | ATTIVITA' FINANZIARIE            |                           |                               |              |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                      | detenute per la<br>negoziiazione | valutate al fair<br>value | disponibili per<br>la vendita | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | <b>135 796</b>                   |                           | <b>25 216</b>                 |              |
| <b>2. Aumenti</b>                    | <b>52 421</b>                    |                           | <b>129 332</b>                |              |
| 2.1. Acquisti                        | 49 246                           |                           |                               |              |
| 2.2. Profitti imputati a:            |                                  |                           |                               |              |
| 2.2.1. Conto Economico               | 1 222                            |                           | 21                            |              |
| – di cui plusvalenze                 | 1 222                            |                           |                               |              |
| 2.2.2. Patrimonio netto              |                                  |                           | 10                            |              |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  |                                  |                           | 129 299                       |              |
| 2.4. Altre variazioni in aumento     | 1 953                            |                           | 2                             |              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                | <b>132 171</b>                   |                           | <b>4 379</b>                  |              |
| 3.1. Vendite                         | 94 248                           |                           | 831                           |              |
| 3.2. Rimborsi                        | 25 203                           |                           |                               |              |
| 3.3. Perdite imputate a:             |                                  |                           |                               |              |
| 3.3.1. Conto Economico               | 1                                |                           |                               |              |
| – di cui minusvalenze                | 1                                |                           |                               |              |
| 3.3.2. Patrimonio netto              |                                  |                           | 3 546                         |              |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  | 12 462                           |                           |                               |              |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | 257                              |                           | 2                             |              |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | <b>56 046</b>                    |                           | <b>150 169</b>                |              |

I trasferimenti da e verso il livello 3 riguardano i seguenti strumenti finanziari:

*fra il livello 3 e il livello 2:* un'obbligazione bancaria detenuta tra le "attività detenute per la negoziazione" per l'importo di 10.000 migliaia di euro, che nel 2009 era valutata utilizzando tecniche che si basano prevalentemente su parametri non osservabili sul mercato, è evidenziata nel 2010 nel livello 2, in quanto la sua valutazione è effettuata utilizzando il servizio BVAL di Bloomberg.

*fra il livello 2 e il livello 3:* due obbligazioni bancarie detenute tra le "attività disponibili per la vendita" per l'importo totale di 120.000 migliaia di euro, che nel 2009 erano valutate utilizzando il servizio BVAL di Bloomberg, sono evidenziate nel 2010 nel livello 3 in quanto la loro valutazione è effettuata utilizzando tecniche che tengono conto della limitata vita residua (inferiore ai 6 mesi), della assenza totale di flottante sul mercato e di conseguenza della loro permanenza in portafoglio fino alla data di scadenza.

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

|                                      | PASSIVITA' FINANZIARIE              |                           |              |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                      | detenute per<br>la<br>negoziiazione | valutate al fair<br>value | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | 4 803                               | 10 060                    |              |
| <b>2. Aumenti</b>                    | 285                                 |                           |              |
| 2.1. Emissioni                       |                                     |                           |              |
| 2.2. Perdite imputate a:             |                                     |                           |              |
| 2.2.1. Conto Economico               | 285                                 |                           |              |
| - di cui minusvalenze                | 285                                 |                           |              |
| 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                        |                                     | 9 735                     |              |
| 3.2. Riacquisti                      |                                     |                           |              |
| 3.3. Profitti imputati a:            |                                     |                           |              |
| 3.3.1. Conto Economico               |                                     | 37                        |              |
| - di cui plusvalenze                 |                                     |                           |              |
| 3.3.2. Patrimonio netto              |                                     |                           |              |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  |                                     |                           |              |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione |                                     | 288                       |              |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | 5 088                               |                           |              |

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

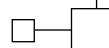
### A.3.3 Informativa sul cd. "day one profit/loss"

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

|                                           | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) Cassa                                  | 38 789        | 38 167        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali |               |               |
| <b>Totale</b>                             | <b>38 789</b> | <b>38.167</b> |

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

| Voci/Valori                           | Totale 31/12/2010 |               |               | 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                   | 263 073           | 14 030        | 50 939        | 196 912           | 4 987        | 130 974        |
| 1.1 Titoli strutturati                | 3                 |               |               |                   |              | 117            |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 263 070           | 14 030        | 50 939        | 196 912           | 4 987        | 130 857        |
| 2. Titoli di capitale                 | 856               |               | 19            |                   |              | 19             |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 4 127             |               |               |                   |              |                |
| 4. Finanziamenti                      |                   |               |               |                   |              |                |
| 4.1. Pronti contro termine attivi     |                   |               |               |                   |              |                |
| 4.2 Altri                             |                   |               |               |                   |              |                |
| <b>Totale A</b>                       | <b>268 056</b>    | <b>14 030</b> | <b>50 958</b> | <b>196 912</b>    | <b>4 987</b> | <b>130 993</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                   |               |               |                   |              |                |
| 1. Derivati finanziari:               | 17                | 360           | 5 088         | 7                 | 739          | 4 803          |
| 1.1 di negoziazione                   | 17                | 360           | 5 088         | 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>17</b>         | <b>360</b>    | <b>5 088</b>  | <b>7</b>          | <b>739</b>   | <b>4 803</b>   |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>268 073</b>    | <b>14 390</b> | <b>56 046</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                 | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b> |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>    | <b>328 042</b> | <b>332 873</b> |
| a) Governi e Banche Centrali  | 195 153        | 141 495        |
| b) Altri enti pubblici        | 50             | 54             |
| c) Banche                     | 132 839        | 187 240        |
| d) Altri emittenti            |                | 4 084          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>875</b>     | <b>19</b>      |
| a) Banche                     | 236            |                |
| b) Altri emittenti:           | 639            | 19             |
| - imprese di assicurazione    | 143            |                |
| - società finanziarie         | 19             | 19             |
| - imprese non finanziarie     | 477            |                |
| - altri                       |                |                |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>4 127</b>   |                |
| <b>4. Finanziamenti</b>       |                |                |
| a) Governi e Banche Centrali  |                |                |
| b) Altri enti pubblici        |                |                |
| c) Banche                     |                |                |
| d) Altri Soggetti             |                |                |
| <b>Totale A</b>               | <b>333 044</b> | <b>332 892</b> |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |                |                |
| a) Banche                     |                |                |
| - fair value                  | 5 266          | 5 227          |
| b) Clientela                  |                |                |
| - fair value                  | 199            | 322            |
| <b>Totale B</b>               | <b>5 465</b>   | <b>5 549</b>   |
| <b>Totale (A + B)</b>         | <b>338 509</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 | 31/12/2010        |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>332 873</b>    | <b>19</b>          |                   |               | <b>332 892</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                     | 550 753           | 7 271              | 14 259            |               | 572 283           |
| B.1 Acquisti                          | 543 621           | 7 217              | 13 860            |               | 564 698           |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 1 036             |                    | 327               |               | 1 363             |
| B.3 Altre variazioni                  | 6 096             | 54                 | 72                |               | 6 222             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 555 584)</b> | <b>( 6 415)</b>    | <b>( 10 132)</b>  |               | <b>( 572 131)</b> |
| C.1 Vendite                           | ( 488 791)        | ( 6 204)           | ( 9 958)          |               | ( 504 953)        |
| C.2 Rimborsi                          | ( 59 327)         |                    |                   |               | ( 59 327)         |
| C.3 Variazioni negative di fair value | ( 6 498)          | ( 199)             | ( 97)             |               | ( 6 794)          |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| C.5 Altre variazioni                  | ( 968)            | ( 12)              | ( 77)             |               | ( 1 057)          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>328 042</b>    | <b>875</b>         | <b>4 127</b>      |               | <b>333 044</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                | 31/12/2010     |              |                | 31/12/2009   |                |               |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
|                            | L1             | L2           | L3             | L1           | L2             | L3            |
| 1. Titoli di debito        | 103 953        | 7 583        | 126 089        |              | 129 300        | 326           |
| 1.1 Titoli strutturati     |                |              |                |              |                |               |
| 1.2 Altri titoli di debito | 103 953        | 7 583        | 126 089        |              | 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.       | 1 673          |              |                | 2 080        |                |               |
| 4. Finanziamenti           |                |              |                |              |                |               |
| <b>Totale</b>              | <b>105 626</b> | <b>7 583</b> | <b>150 169</b> | <b>2 080</b> | <b>129 300</b> | <b>25 216</b> |

Quanto appostato alla riga "Titoli di debito" fa riferimento a prestiti obbligazionari emessi dallo Stato Italiano e da banche italiane.

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:

| <b><u>Partecipazione</u></b>                        | <b><u>Valore di Bilancio</u></b> | <b><u>% interessenza</u></b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| 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                              | 4,28425                      |
| 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            | 1                                | 3,84615                      |
| AMP – Film & Packaging Spa                          | 0                                | 15,00000                     |
| Nylco Srl                                           | 0                                | 15,00000                     |
| Cpower Srl in liquidazione                          | 0                                | 4,69700                      |
| Saff Srl in liquidazione                            | 0                                | 15,45317                     |
| Eurocassa 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                | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>237 625</b> | <b>129 626</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 91 981         |                |
| b) Altri enti pubblici       |                |                |
| c) Banche                    | 145 644        | 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>1 673</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>263 378</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 | 31/12/2010        |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <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>403 361</b>    | <b>21</b>          | <b>23</b>         |               | <b>403 405</b>    |
| B.1 Acquisti                          | 396 117           |                    |                   |               | 396 117           |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 10                |                    |                   |               | 10                |
| B.3 Riprese di valore                 |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al conto economico         |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al patrimonio netto        |                   |                    |                   |               |                   |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| B.5 Altre variazioni                  | 7 234             | 21                 | 23                |               | 7 278             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 295 362)</b> | <b>( 831)</b>      | <b>( 430)</b>     |               | <b>( 296 623)</b> |
| C.1 Vendite                           | ( 284 634)        | ( 831)             | ( 427)            |               | ( 285 892)        |
| C.2 Rimborsi                          |                   |                    |                   |               |                   |
| C.3 Variazioni negative di fair value | ( 6 422)          |                    | ( 3)              |               | ( 6 425)          |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento    |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al conto economico         |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al patrimonio netto        |                   |                    |                   |               |                   |
| C.5 Trasferimenti da altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| C.6 Altre variazioni                  | ( 4 306)          |                    |                   |               | ( 4 306)          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>237 625</b>    | <b>24 080</b>      | <b>1 673</b>      |               | <b>263 378</b>    |

Le righe B.5 e C.6 “altre variazioni” comprendono ratei interessi e utili/perdite di compravendita.

Gli acquisti e le vendite di titoli di debito hanno riguardato principalmente titoli di Stato. Infatti, a seguito revisione del Regolamento Finanza, in linea con quanto disciplinato dalla Banca d'Italia con apposito documento del 18 maggio 2010, si è provveduto ad attribuire a questa dislocazione di portafoglio acquisti di titoli prevalentemente obbligazioni governative italiane, al fine di limitare una potenziale marcata volatilità del patrimonio di vigilanza.

Le “vendite” di titoli di capitale si riferiscono alla dismissione nell'aprile 2010 della interessenza del 3,31% detenuta entro la Banca della Provincia di Macerata; trattasi di n. 788 azioni, iscritte in bilancio per 811 migliaia di euro, alienate ad un corrispettivo globale di 831 migliaia di euro.

Le “variazioni positive di fair value” si riferiscono, per i titoli di debito, ad una minima rivalutazione di un'obbligazione bancaria.

Le “variazioni negative di fair value” relative a titoli di debito si ascrivono per 2.798 migliaia di euro a titoli di Stato e per 3.624 migliaia di euro a titoli emessi da primarie controparti bancarie.

In conformità alla policy di gruppo in vigore, è stato dato incarico ad una società esterna di valutare quelle partecipazioni non di maggioranza ove il valore di iscrizione è significativamente superiore al valore dell'interessenza stessa. Gli esiti valutativi non hanno evidenziato la necessità di svalutare i valori di iscrizioni delle suddette partecipazioni.

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

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

| Voci/Valori         | Totale<br>31/12/2010 |         |       |        | Totale<br>31/12/2009 |         |       |        |
|---------------------|----------------------|---------|-------|--------|----------------------|---------|-------|--------|
|                     | VB                   | FV      |       |        | VB                   | FV      |       |        |
|                     |                      | L1      | L2    | L3     |                      | L1      | L2    | L3     |
| 1. Titoli di debito | 246 193              | 201 563 | 6 230 | 33 965 | 143 676              | 107 388 | 1 274 | 35 482 |
| - strutturati       |                      |         |       |        |                      |         |       |        |
| - altri             | 246 193              | 201 563 | 6 230 | 33 965 | 143 676              | 107 388 | 1 274 | 35 482 |
| 2. Finanziamenti    |                      |         |       |        |                      |         |       |        |

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

| Tipologia operazioni/Valori  | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>246 193</b> | <b>143 676</b> |
| a) Governi e Banche centrali | 116 730        | 76 560         |
| b) Altri enti pubblici       | 9 832          | 11 595         |
| c) Banche                    | 95 500         | 31 394         |
| d) Altri emittenti           | 24 131         | 24 127         |
| <b>2. Finanziamenti</b>      |                |                |
| a) Governi e Banche centrali |                |                |
| b) Altri enti pubblici       |                |                |
| c) Banche                    |                |                |
| d) Altri soggetti            |                |                |
| <b>Totale</b>                | <b>246 193</b> | <b>143 676</b> |
| <b>Totale fair value</b>     | <b>241 758</b> | <b>144 144</b> |

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

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | 31/12/2010      |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>143 676</b>   |               | <b>143 676</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>106 693</b>   |               | <b>106 693</b>  |
| B.1 Acquisti                          | 103 252          |               | 103 252         |
| B.2 Riprese di valore                 |                  |               |                 |
| B.3 Trasferimento da altri portafogli |                  |               |                 |
| B.4 Altre variazioni                  | 3 441            |               | 3 441           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 4 176)</b>  |               | <b>( 4 176)</b> |
| C.1 Vendite                           |                  |               |                 |
| C.2 Rimborsi                          | ( 1 773)         |               | ( 1 773)        |
| C.3 Rettifiche di valore              |                  |               |                 |
| C.4 Trasferimento da altri portafogli |                  |               |                 |
| C.5 Altre variazioni                  | ( 2 403)         |               | ( 2 403)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>246 193</b>   |               | <b>246 193</b>  |



## Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / valori           | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>69 612</b>  | <b>226 695</b> |
| 1. Depositi vincolati                   |                | 150 000        |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 69 612         | 76 695         |
| 3. Pronti contro termine attivi         |                |                |
| 4. Altri                                |                |                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>221 083</b> | <b>514 572</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi     | 46 247         | 67 988         |
| 2. Depositi vincolati                   | 67 231         | 340 968        |
| 3. Altri finanziamenti                  | 21 150         | 6              |
| 3.1 Pronti contro termine attivi        |                |                |
| 3.2 Locazione finanziaria               |                |                |
| 3.3 Altri                               | 21 150         | 6              |
| 4. Titoli di debito                     | 86 455         | 105 610        |
| 4.1 Titoli strutturati                  |                |                |
| 4.2 Altri titoli di debito              | 86 455         | 105 610        |
| <b>Total (valore di bilancio)</b>       | <b>290 695</b> | <b>741 267</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>290 921</b> | <b>740 936</b> |

## Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                   | 31/12/2010      |                | 31/12/2009      |                |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                               | Bonis           | Deteriorate    | Bonis           | Deteriorate    |
| 1. Conti correnti                                             | 788 072         | 141 822        | 864 734         | 125 894        |
| 2. Pronti contro termine attivi                               |                 |                |                 |                |
| 3. Mutui                                                      | 1982 739        | 224 924        | 2134 955        | 218 707        |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 38 447          | 1 103          | 38 323          | 1 743          |
| 5. Leasing finanziario                                        |                 |                |                 |                |
| 6. Factoring                                                  |                 |                |                 |                |
| 7. Altre operazioni                                           | 1135 725        | 147 627        | 1230 087        | 127 397        |
| 8. Titoli di debito                                           | 302 194         |                | 136 687         |                |
| 8.1 Titoli strutturati                                        |                 |                |                 |                |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 302 194         |                | 136 687         |                |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>                            | <b>4247 177</b> | <b>515 476</b> | <b>4404 786</b> | <b>473 741</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>                                    | <b>4381 163</b> | <b>515 488</b> | <b>4404 745</b> | <b>473 741</b> |

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

| Tipologia operazioni/Valori    | 31/12/2010      |                | 31/12/2009      |                |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                | Bonis           | Deteriorate    | Bonis           | Deteriorate    |
| <b>1. Titoli di debito</b>     | 302 194         |                | 136 687         |                |
| a) Governi                     |                 |                |                 |                |
| b) Altri Enti pubblici         |                 |                |                 |                |
| c) Altri emittenti             | 302 194         |                | 136 687         |                |
| - imprese non finanziarie      |                 |                |                 |                |
| - imprese finanziarie          | 302 194         |                | 136 687         |                |
| - assicurazioni                |                 |                |                 |                |
| - altri                        |                 |                |                 |                |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | 3944 983        | 515 476        | 4268 099        | 473 741        |
| a) Governi                     | 1 668           |                | 3 066           |                |
| b) Altri Enti pubblici         | 39 517          |                | 25 929          |                |
| c) Altri soggetti              | 3903 798        | 515 476        | 4239 104        | 473 741        |
| - imprese non finanziarie      | 2015 027        | 341 719        | 2290 536        | 285 733        |
| - imprese finanziarie          | 996 530         | 112 171        | 1024 962        | 123 478        |
| - assicurazioni                |                 | 410            | 108             |                |
| - altri                        | 892 241         | 61 176         | 923 498         | 64 530         |
| <b>Totale</b>                  | <b>4247 177</b> | <b>515 476</b> | <b>4404 786</b> | <b>473 741</b> |

Con riferimento ai crediti deteriorati, si rimanda alla dettagliata informativa di cui alla successiva tabella A.1.6 della parte E della presente Nota Integrativa con riferimento alla valutazione di talune significative posizioni facenti capo al medesimo gruppo economico.

**SEZIONE 10**
**LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100**

*10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi*

| Denominazioni                                     | Sede     | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---------------------------------------------------|----------|---------------------------|----------------------|
| <u>A. Imprese controllate in via esclusiva</u>    |          |                           |                      |
| 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 Farnese S.p.A.                           | Piacenza | 65,12694                  | 65,12694             |
| 5. Creverbanca SpA                                | Verona   | 69,74786                  | 69,74786             |
| 6. Carife Sim S.p.A.                              | Bologna  | 100,00000                 | 100,00000            |
| 7. Finproget S.p.A.                               | Ferrara  | 90,00000                  | 90,00000             |
| 8. Immobiliare Giovecca Srl                       | Ferrara  | 100,00000                 | 100,00000            |
| 9. Banca di Credito e Risparmio della Romagna     | Forlì    | 89,17772                  | 89,17772             |
| <u>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</u> |          |                           |                      |
| 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<br>attivo | Ricavi<br>Totali | Utile<br>(Perdita) | Patrimonio<br>netto | Valore di<br>bilancio | Fair<br>value |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| <i>A. Imprese controllate in via esclusiva</i>    |                  |                  |                    |                     |                       |               |
| 1. Banca Popolare di Roma S.p.A.                  | 528.984          | 19.087           | (5.987)            | 33.954              | 58.589                |               |
| 2. Banca Modenese S.p.A.                          | 228.386          | 11.086           | (5.475)            | 10.852              | 45.419                |               |
| 3. Commercio & Finanza S.p.A.                     | 1.461.999        | 66.934           | (1.634)            | 49.058              | 40.754                |               |
| 4. Banca Farnese S.p.A.                           | 171.374          | 6.993            | (1.900)            | 33.027              | 32.282                |               |
| 5. Creverbanca S.p.A.                             | 214.521          | 10.671           | (1.547)            | 28.140              | 27.113                |               |
| 6. Carife Sim S.p.A.                              | 1.291            | 1.051            | (446)              | 1.088               | 5.155                 |               |
| 7. Finproget S.p.A.                               | 2.049            | 2.078            | (725)              | 1.546               | 1.859                 |               |
| 8. Immobiliare Giovecca Srl                       | 7.750            | 175              | (15)               | 2.964               | 64.224                |               |
| 9. Banca di Credito e Risparmio della Romagna     | 51.925           | 2.242            | (1.276)            | 11.985              | 14.926                |               |
| <i>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</i> |                  |                  |                    |                     |                       |               |
| 1. Vegagest SGR S.p.A.                            | 30.979           | 21.734           | (4.686)            | 23.673              | 7.185                 |               |
| <b>Totale</b>                                     | <b>2.699.258</b> | <b>142.051</b>   | <b>(23.691)</b>    | <b>196.287</b>      | <b>297.506</b>        | <b>X</b>      |

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

Per l'impresa sottoposta ad influenza notevole, i valori si riferiscono al progetto di bilancio consolidato.

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, prevedevano 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 avevano una corresponsione subordinata al raggiungimento di prefissati livelli di masse gestite e margini di redditività che non sono stati raggiunti.

Le partecipate Creverbanca Spa e Finproget Spa sono state considerate come "attività in via di dismissione" con la conseguenza che il loro valore di bilancio, pari a totali 28.972 migliaia di euro, è stato iscritto alla Riga 140 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>269 508</b>   | <b>246 454</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>64 684</b>    | <b>31 966</b>    |
| B.1 Acquisti                   | 64 684           | 31 966           |
| B.2 Riprese di valore          |                  |                  |
| B.3 Rivalutazioni              |                  |                  |
| B.4 Altre variazioni           |                  |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>( 65 658)</b> | <b>( 45 598)</b> |
| C.1 Vendite                    | ( 36 686)        | ( 712)           |
| C.2 Rettifiche di valore       |                  | ( 8 200)         |
| C.3 Altre variazioni           | ( 28 972)        | ( 36 686)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>268 534</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:

- acquisto da privati di ulteriori azioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa, corrispondenti allo 0,4% del capitale sociale, per un corrispettivo di 5 migliaia di euro;
- acquisto da privati di ulteriori azioni di Banca Farnese Spa, corrispondenti al 7,04% del capitale sociale, per un corrispettivo di 3.434 migliaia di euro, a seguito dell'esercizio, da parte di alcuni azionisti di minoranza, della put option sottoscritta nell'ambito dei patti parasociali stipulati in data 21 settembre 2005 tra la Cassa e l'Associazione degli Azionisti di Banca Farnese; tale put option risulta definitivamente estinta alla data di riferimento del bilancio, essendo il termine ultimo per l'esercizio della stessa decorso il 21 settembre 2010;
- acquisto da privati di nominali 237 migliaia di euro, corrispondente allo 0,63% del capitale sociale di Creverbanca Spa, per un corrispettivo di 247 migliaia di euro;
- sottoscrizione dell'aumento di capitale dell'Immobiliare Giovecca di nominali 4.989 migliaia di euro, mediante conferimento del ramo di azienda "Gestione tecnico-immobiliare", per un corrispettivo pari a 61.000 migliaia di euro. In considerazione della natura "under common control" dell'operazione di conferimento la Cassa, tenendo conto delle indicazioni dell'OPI 1 relative al trattamento contabile da adottare, anche in ottica prudenziale, ha ritenuto di non rilevare nel conto economico, in contropartita alla voce partecipazioni, il maggior valore stimato dal perito indipendente degli assets conferiti, afferenti il ramo tecnico immobiliare. Tale valore, pari ad Euro 6.973 migliaia al netto dell'effetto fiscale, è stato appostato alla voce 130 – Riserve di valutazione.

Per quanto attiene alla voce "Vendite", essa si riferisce al valore di carico relativo alla vendita, avvenuta nell'esercizio, dell'intera interessenza detenuta in Banca di Treviso Spa, uscita in tal modo dal perimetro di consolidamento.

A seguito della suddetta cessione la Cassa ha rilevato nel bilancio separato una plusvalenza di 1.616 migliaia di euro, così come evidenziato nella tavola 14.1 della parte C della presente Nota Integrativa.

Il contratto di cessione, sottoscritto in data 28 giugno 2010, prevedeva che il prezzo di 38.682 migliaia di euro venisse corrisposto alla data di esecuzione del contratto (30 novembre 2010) e fosse poi oggetto di un "aggiustamento" determinato con riferimento alla situazione patrimoniale di Banca di Treviso Spa quale risultante alla medesima data di esecuzione e redatta sulla base di principi e criteri contabili omogenei rispetto a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio d'esercizio. Il calcolo dell'"aggiustamento" così effettuato ha comportato una riduzione del prezzo pari a 380 migliaia di euro, che è stata regolarmente

retrocessa nel corso dei primi mesi del 2011 all'acquirente ed è quindi già riflessa nei saldi contabili al 31 dicembre 2010.

Si precisa, con riferimento alla procedura di "aggiustamento", che è pervenuta alla Cassa da parte dell'acquirente una comunicazione con cui viene richiesta un'ulteriore significativa riduzione del prezzo. La Cassa, confortata anche dal parere del proprio consulente legale, ritiene tale ulteriore richiesta priva dei requisiti formali e sostanziali all'uopo prescritti e pertanto insuscettibile di produrre alcuna conseguenza obbligatoria per la Cassa. Allo stato, non risultando avviato alcun procedimento né in sede arbitrale né in sede giurisdizionale, non si è in grado di prevedere se la vicenda avrà un seguito e quindi a maggior ragione di determinare se un'eventuale futura ulteriore riduzione del prezzo di vendita sia da considerare possibile né tanto meno di quantificarne il possibile importo.

La Voce C-3 –Altre variazioni- si riferisce al valore di iscrizione delle partecipazioni in Creverbanca Spa e in Finproget Spa che è stato ricondotto alle "attività in via di dismissione" in applicazione del principio contabile IFRS 5, come già spiegato nella Parte A – sezione 3 – eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.

Come per il passato, la Cassa ha incaricato una primaria società di consulenza, esterna ed indipendente, dello svolgimento di un'attività valutativa del valore delle partecipazioni nelle società controllate, così come previsto dai contenuti dello IAS 36. In conformità con quanto indicato dal documento Banca d'Italia/Consob/Isvap del 3 marzo 2010, l'esito di tale attività è stato oggetto di specifica analisi in una seduta consigliare tenutasi antecedentemente la riunione del Consiglio di Amministrazione di approvazione del presente bilancio.

Il processo di impairment test richiede la stima del valore recuperabile dell'attività che, nel caso specifico, è stato considerato pari al fair value di ognuna delle partecipazioni analizzate.

Data l'assenza di un mercato attivo su cui possono essere scambiati i titoli delle banche valutate, la stima del fair value è stata effettuata con l'applicazione dei multipli di transazioni comparabili. Il metodo si basa sull'esistenza di una relazione quantitativa tra la misura di alcune variabili (come ad esempio il reddito d'esercizio) e il valore che il mercato attribuisce all'impresa. Nel caso di transazioni comparabili il valore di mercato è dato dal prezzo negoziato e pubblicamente osservabile.

Per una corretta applicazione del metodo sono state individuate transazioni con un elevato livello di confrontabilità, definendo un campione sufficientemente ampio in modo da poter eliminare il peso delle peculiarità di ogni transazione. Il campione di transazioni è stato selezionato prendendo in considerazione transazioni avvenute in Italia negli ultimi tre anni (2008-2010) ed aventi ad oggetto quote di controllo e totalitarie di banche di piccole/medie dimensioni a carattere locale.

Le analisi valutative svolte non hanno evidenziato perdite durevoli di valore e pertanto non sono state effettuate svalutazioni.

## Sezione 11 – Attività materiali - Voce 110

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

| Attività/Valori                                     | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Attività ad uso funzionale</b>                |               |               |
| <b>1.1 di proprietà</b>                             | <b>21 807</b> | <b>74 934</b> |
| a) terreni                                          | 3 432         | 17 736        |
| b) fabbricati                                       | 8 303         | 44 390        |
| c) mobili                                           | 6 354         | 7 505         |
| d) impianti elettronici                             | 1 765         | 2 472         |
| e) altre                                            | 1 953         | 2 831         |
| <b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>       | <b>27</b>     | <b>663</b>    |
| a) terreni                                          |               |               |
| b) fabbricati                                       |               | 630           |
| c) mobili                                           |               |               |
| d) impianti elettronici                             |               |               |
| e) altre                                            | 27            | 33            |
| <b>Totale A</b>                                     | <b>21 834</b> | <b>75 597</b> |
| <b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b> |               |               |
| <b>2.1 di proprietà</b>                             |               | <b>3 968</b>  |
| a) terreni                                          |               | 1 456         |
| b) fabbricati                                       |               | 2 512         |
| <b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>       |               |               |
| a) terreni                                          |               |               |
| b) fabbricati                                       |               |               |
| <b>Totale B</b>                                     |               | <b>3 968</b>  |
| <b>Totale (A + B)</b>                               | <b>21 834</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;           |
| Mobili:                                                          | 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 31/12/2010 un contratti di leasing per attrezzature diverse. Inoltre, sul finire dell'anno, sono stati oggetto di conferimento alla controllata Immobiliare Giovecca altri due contratti afferenti un immobile destinato a dipendenza, in cui la controparte era la controllata Commercio & Finanza Spa.

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<br>originario | Valore attuale | Ammortamento<br>dell'anno | Debito verso<br>fornitore | Quota capitale<br>su canoni 2010 | Quota interessi<br>su canoni 2010 |
|--------------|----------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Immobiliare  | 805                  | 0              | 24                        | 0                         | 82                               | 1                                 |
| Attrezzature | 40                   | 27             | 6                         | 13                        | 10                               | 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>26</b>        | <b>130</b>      | <b>329</b>           | <b>231</b>      | <b>716</b>       |
| B.1 Acquisti                                                   |                  |                  | 130             | 329                  | 231             | 690              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |                  | 26               |                 |                      |                 | 26               |
| 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>( 14 304)</b> | <b>( 36 743)</b> | <b>( 1 281)</b> | <b>( 1 036)</b>      | <b>( 1 115)</b> | <b>( 54 479)</b> |
| C.1 Vendite                                                    |                  |                  |                 |                      |                 |                  |
| C.2 Ammortamenti                                               |                  | ( 972)           | ( 1 242)        | ( 977)               | ( 1 055)        | ( 4 246)         |
| 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                                           | ( 14 304)        | ( 35 771)        | ( 39)           | ( 59)                | ( 60)           | ( 50 233)        |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>3 432</b>     | <b>8 303</b>     | <b>6 354</b>    | <b>1 765</b>         | <b>1 980</b>    | <b>21 834</b>    |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |                  | ( 3 551)         | ( 19 093)       | ( 13 199)            | ( 19 064)       | ( 54 907)        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>3 432</b>     | <b>11 854</b>    | <b>25 447</b>   | <b>14 964</b>        | <b>21 044</b>   | <b>76 741</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.

La voce C.7 -Altre variazioni in diminuzione- si riferisce alle attività incluse nel perimetro del conferimento del ramo di azienda "Gestione tecnico-immobiliare" effettuato nei confronti della partecipata Immobiliare Giovecca ed avente efficacia 31 dicembre 2010.

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

| 31/12/2010                                        |                 |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                   | 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>( 1 456)</b> | <b>( 2 512)</b> |
| C.1 Vendite                                       | ( 32)           | ( 82)           |
| C.2 Ammortamenti                                  |                 | ( 36)           |
| 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                              | ( 1 424)        | ( 2 394)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                        | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| E. Valutazione al fair value                      |                 |                 |

La voce C.7 -Altre variazioni in diminuzione- si riferisce alle attività incluse nel perimetro del conferimento del ramo di azienda "Gestione tecnico-immobiliare" effettuato nei confronti della partecipata Immobiliare Giovecca ed avente efficacia 31 dicembre 2010.

### Sezione 12 – Attività immateriali - Voce 120

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

| Attività / Valori                             | 31/12/2010         |                      | 31/12/2009         |                      |
|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                               | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita |
| <b>A.1 Avviamento</b>                         |                    |                      |                    |                      |
| <b>A.2 Altre attività immateriali:</b>        |                    |                      |                    |                      |
| A.2.1 Attività valutate al costo              | 308                |                      | 450                |                      |
| a) Attività immateriali generate internamente |                    |                      |                    |                      |
| b) Altre attività                             | 308                |                      | 450                |                      |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        |                    |                      |                    |                      |
| a) Attività immateriali generate internamente |                    |                      |                    |                      |
| b) Altre attività                             |                    |                      |                    |                      |
| <b>Totale</b>                                 | <b>308</b>         |                      | <b>450</b>         |                      |

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                                                    | Avviamento | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |       | Altre attività immateriali:<br>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>169</b>                           |       | <b>169</b>    |
| B.1 Acquisti                                                       |            |                                                      |       | 169                                  |       | 169           |
| 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>( 311)</b>                        |       | <b>( 311)</b> |
| C.1 Vendite                                                        |            |                                                      |       |                                      |       |               |
| C.2 Rettifiche di valore                                           |            |                                                      |       | ( 311)                               |       | ( 311)        |
| - ammortamenti                                                     |            |                                                      |       | ( 311)                               |       | ( 311)        |
| - 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>308</b>                           |       | <b>308</b>    |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              |            |                                                      |       | ( 1 638)                             |       | ( 1 638)      |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   |            |                                                      |       | <b>1 946</b>                         |       | <b>1 946</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 |            |
|                                                          | 31/12/2010             | 31/12/2009    | 31/12/2010             | 31/12/2009 |
| <b>Derivano da:</b>                                      |                        |               |                        |            |
| Crediti verso banche e clientela                         | 67 066                 | 42 528        |                        |            |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali                 | 37                     | 573           |                        |            |
| Fondi rischi e oneri                                     | 1 630                  | 1 609         |                        |            |
| Fondi oneri contrattuali                                 | 236                    | 236           |                        |            |
| Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti | 236                    | 236           | 1 038                  | 118        |
| Altre componenti                                         | 668                    | 996           | 24                     | 36         |
| <b>Totale</b>                                            | <b>69 873</b>          | <b>46 178</b> | <b>1 062</b>           | <b>154</b> |

Per valutare la recuperabilità delle imposte anticipate prevalentemente riconducibili a rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscalmente deducibile, si è fatto riferimento, con il supporto del consulente fiscale della Cassa, al piano industriale 2011-2014 e alle ipotesi formulate per la sua elaborazione, ivi incluso il perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale in precedenza citata. I risultati dell'analisi condotta fanno ritenere presenti le condizioni necessarie previste dal principio contabile IAS 12 per l'iscrizione e il mantenimento del credito per imposte anticipate.

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

| Descrizione                                                | Effetto fiscale        |              |                        |              |
|------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|                                                            | in contropartita al CE |              | in contropartita al PN |              |
|                                                            | 31/12/2010             | 31/12/2009   | 31/12/2010             | 31/12/2009   |
| <b>Derivano da:</b>                                        |                        |              |                        |              |
| Plusvalenze rateizzate                                     | 56                     |              |                        |              |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali                   |                        | 124          |                        |              |
| Beni immobili                                              |                        | 203          |                        |              |
| Maggior valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti | 6                      | 6            | 578                    | 1 724        |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                            |                        |              |                        |              |
| Altre componenti                                           | 306                    | 801          |                        |              |
| <b>Totale</b>                                              | <b>368</b>             | <b>1 134</b> | <b>578</b>             | <b>1 724</b> |

Si precisa che in relazione alle rivalutazioni e alle svalutazioni di partecipazioni aventi i requisiti per la participation exemption, le imposte differite attive e passive 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<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>46 178</b>        | <b>27 816</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>28 385</b>        | <b>33 001</b>        |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 28 385               | 33 001               |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) riprese di valore                               |                      |                      |
| d) altre                                           | 28 385               | 33 001               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 4 690)</b>      | <b>( 14 639)</b>     |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | ( 4 345)             | ( 14 639)            |
| a) rigiri                                          | ( 4 345)             | ( 14 639)            |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                      |                      |
| c) mutamento di criteri contabili                  |                      |                      |
| d) altre                                           |                      |                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                      |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | ( 345)               |                      |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>69 873</b>        | <b>46 178</b>        |

Con riferimento alle imposte rilevate nell'esercizio, si precisa che trattasi principalmente dell'iscrizione della fiscalità anticipata connessa all'accantonamento al fondo svalutazione crediti eccedente la quota fiscalmente deducibile così come previsto dall'art. 106 comma 3 del TUIR.

Le imposte anticipate annullate nell'esercizio 2010 sono relative principalmente al rientro in quote costanti, così come previsto dal DL 112/2008, delle rettifiche su crediti relative ad anni precedenti ed eccedenti il limite massimo deducibile previsto dalla normativa fiscale.

Si precisa che le "altre diminuzioni" sono riferite alle imposte anticipate relative ad attività incluse nel perimetro del conferimento del ramo di azienda "Gestione tecnico-immobiliare" effettuato nei confronti della partecipata Immobiliare Giovecca Srl ed avente efficacia 31/12/2010.

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1 134</b>         | <b>775</b>           |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>96</b>            | <b>1 054</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 96                   | 1 040                |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre                                           | 96                   | 1 040                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      | 14                   |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 862)</b>        | <b>( 695)</b>        |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | ( 862)               | ( 695)               |
| a) rigiri                                          | ( 862)               | ( 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>368</b>           | <b>1 134</b>         |

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>154</b>           | <b>174</b>           |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>931</b>           | <b>23</b>            |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 931                  | 23                   |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       |                      |                      |
| c) altre                                           | 931                  | 23                   |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 23)</b>         | <b>( 43)</b>         |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | ( 23)                | ( 43)                |
| a) rigiri                                          | ( 23)                | ( 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>1 062</b>         | <b>154</b>           |

Si precisa che le imposte anticipate rilevate nell'esercizio sono imputabili a minusvalenze da valutazione di titoli AFS.

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1 724</b>         | <b>350</b>           |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |                      | <b>1 388</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                      | 1 388                |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre                                           |                      | 1 388                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 1 146)</b>      | <b>( 14)</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | ( 1 146)             | ( 14)                |
| a) rigiri                                          | ( 1 146)             | ( 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>578</b>           | <b>1 724</b>         |

Si precisa che le imposte differite rientrate nell'esercizio sono imputabili a minusvalenze da valutazione di titoli AFS rivalutati in anni precedenti.

### 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 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 (ora divenuta Immobiliare Giovecca Srl) e Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2010 si è interrotto il regime di consolidato fiscale con Banca di Treviso Spa, essendo stata ceduta la partecipazione a Banca Popolare di Marostica.

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.

A seguito dell'opzione del consolidato fiscale, in Bilancio figura alla voce attività fiscali correnti dello Stato patrimoniale il credito verso l'erario afferente l'IRES di gruppo, derivante dalla compensazione tra il credito per acconti versati, il credito per IRES a nuovo dalla società e il debito corrente per IRES relativi al reddito consolidato complessivo.

L'IRAP di competenza, per la parte riferita alla società, figura alla voce 260 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" e alla voce attività fiscali correnti dello stato patrimoniale è iscritto il credito residuo per irap derivante dalla compensazione tra acconti versati e debito corrente dell'esercizio.

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*

|                                                                          | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Singole attività</b>                                               |               |               |
| A.1 Attività finanziarie                                                 |               |               |
| A.2 Partecipazioni                                                       | 28 972        | 36 686        |
| A.3 Attività materiali                                                   |               |               |
| A.4 Attività immateriali                                                 |               |               |
| A.5 Altre attività non correnti                                          |               |               |
| <b>Totale A</b>                                                          | <b>28 972</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 alle partecipazioni in Creverbanca Spa e in Finproget Spa, come più ampiamente descritto alla sezione 3 delle Politiche Contabili –Parte A.

## Sezione 15 – Altre attività - Voce 150

### 15.1 Altre attività: composizione

| Descrizione                                                                  | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente     | 95             | 60             |
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente | 1              |                |
| Assegni di c/c tratti su terzi                                               | 4 396          | 3 608          |
| Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante                               | 6 973          | 6 199          |
| Costi in attesa di imputazione definitiva                                    | 1 846          | 860            |
| Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati            |                | 6              |
| Esattorie e ricevitorie: altre partite                                       | 314            | 320            |
| Altre partite in corso di lavorazione                                        | 5 208          | 6 441          |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati      | 32 920         | 23 066         |
| Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati       | 3 926          | 3 926          |
| Effetti propri in portafoglio                                                | 1 814          | 1 928          |
| Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto       | 271            | 317            |
| Partite viaggianti                                                           | 36 590         | 25 958         |
| Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi                     | 1 056          | 1 601          |
| Ratei e risconti non ricondotti                                              | 8 749          | 10 575         |
| Crediti per consolidato fiscale                                              | 11 904         | 7 325          |
| Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento         | 794            |                |
| Partite fiscali varie                                                        | 8 039          | 12 668         |
| <b>TOTALE</b>                                                                | <b>124 896</b> | <b>104 858</b> |

## Passivo

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

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                           | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>                                | <b>560 504</b> | <b>67 740</b>  |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>436 094</b> | <b>592 884</b> |
| 2.1 Conti Correnti e depositi liberi                                  | 33 611         | 37 618         |
| 2.2 Depositi vincolati                                                | 356 472        | 280 527        |
| 2.3. Finanziamenti                                                    | 45 989         | 274 717        |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   |                |                |
| 2.3.2 Altri                                                           | 45 989         | 274 717        |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                |                |
| 2.5 Altri debiti                                                      | 22             | 22             |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>996 598</b> | <b>660 624</b> |
| <b>Fair value</b>                                                     | <b>996 598</b> | <b>660 593</b> |

Si segnala che il considerevole aumento della voce “Debiti verso Banche Centrali” è dovuto all’accensione di una anticipazione passiva non in conto corrente—finanziamento pooling- con Banca d’Italia.

Lo scostamento di cui alla voce “Finanziamenti – Altri” è dovuto alla scadenza di un prestito “syndicated loan” acceso nel 2007 con primarie controparti bancarie, di durata triennale, per un importo di 274.403 migliaia di euro.

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

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                          | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 2 340 104        | 2 625 989        |
| 2. Depositi vincolati                                                |                  |                  |
| 3. Finanziamenti                                                     | 105 609          | 111 782          |
| 3.1 pronti contro termine passivi                                    | 102 606          | 111 690          |
| 3.2 altri                                                            | 3 003            | 92               |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                  |                  |
| 5. Altri debiti                                                      | 388 608          | 445 122          |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>2 834 321</b> | <b>3 182 893</b> |
| <b>Fair value</b>                                                    | <b>2 834 321</b> | <b>3 182 893</b> |

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

| Tipologia titoli/Valori | Totale<br>31/12/2010 |                |           |                 | Totale<br>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         | 1823 383             | 184 233        |           | 1626 398        | 2078 514             | 638 386        | 302 206        | 1114 571        |
| 1.1 strutturate         |                      |                |           |                 |                      |                |                |                 |
| 1.2 altre               | 1823 383             | 184 233        |           | 1626 398        | 2078 514             | 638 386        | 302 206        | 1114 571        |
| 2. altri titoli         | 234 797              |                |           | 234 797         | 283 640              |                |                | 283 640         |
| 2.1 strutturati         |                      |                |           |                 |                      |                |                |                 |
| 2.2 altri               | 234 797              |                |           | 234 797         | 283 640              |                |                | 283 640         |
| <b>Totale</b>           | <b>2058 180</b>      | <b>184 233</b> |           | <b>1861 195</b> | <b>2362 154</b>      | <b>638 386</b> | <b>302 206</b> | <b>1398 211</b> |

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 177.948 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

| Titolo        | Valore nominale | Valore di bilancio | Data emissione | Data scadenza |
|---------------|-----------------|--------------------|----------------|---------------|
| ISIN 4064538  | 75.298          | 75.676             | 01/08/2006     | 01/08/2016    |
| ISIN 4119605  | 38.295          | 38.318             | 01/12/2006     | 01/12/2016    |
| ISIN 4291891  | 63.962          | 63.954             | 14/12/2007     | 14/12/2017    |
| <b>Totali</b> | <b>177.555</b>  | <b>177.948</b>     |                |               |

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

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori           | Totale     |          |            |              |     | Totale     |            |              |    |     |
|---------------------------------------|------------|----------|------------|--------------|-----|------------|------------|--------------|----|-----|
|                                       | 31/12/2010 |          |            |              |     | 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                |            | 2        | 357        | 5 088        |     |            | 466        | 4 803        |    |     |
| 1.1 Di negoziazione                   |            | 2        | 357        | 5 088        |     |            | 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>2</b> | <b>357</b> | <b>5 088</b> |     |            | <b>466</b> | <b>4 803</b> |    |     |
| <b>Totale (A+B)</b>                   |            | <b>2</b> | <b>357</b> | <b>5 088</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      | 31/12/2010 |    |    |    | 31/12/2009   |    |               |               |
|----------------------------------|------------|----|----|----|--------------|----|---------------|---------------|
|                                  | VN         | FV |    |    | VN           | 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>10 060</b>          | <b>10 060</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                     |                     |                        |                        |                  |
| B1. Emissioni                         |                     |                        |                        |                  |
| B2. Vendite                           |                     |                        |                        |                  |
| B3. Variazioni positive di fair value |                     |                        |                        |                  |
| B4. Altre variazioni                  |                     |                        |                        |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 |                     |                        | <b>( 10 060)</b>       | <b>( 10 060)</b> |
| C1. Acquisti                          |                     |                        |                        |                  |
| C2. Rimborsi                          |                     |                        | ( 9 735)               | ( 9 735)         |
| C3. Variazioni negative di fair value |                     |                        |                        |                  |
| C4. Altre variazioni                  |                     |                        | ( 325)                 | ( 325)           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            |                     |                        |                        |                  |

### 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 14 dell'Attivo

### Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

#### 10.1 Altre passività: composizione

| Descrizione                                                        | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Partite viaggianti tra filiali italiane                            | 965            | 372            |
| Acconti versati su crediti a scadere                               | 21             |                |
| Partite derivanti dal servizio riscossione tributi                 | 128            | 138            |
| Importi da versare al fisco                                        | 6 767          | 4 792          |
| Somme a disposizione della clientela                               | 20 086         | 18 661         |
| Partite in corso di lavorazione                                    | 42 746         | 39 977         |
| Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio | 53 029         | 41 924         |
| Partite creditorie per valuta di regolamento                       | 894            | 62             |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci                    | 10 739         | 12 112         |
| Ratei e risconti passivi non ricondotti                            | 1 361          | 1 331          |
| Fondo svalutazione collettiva crediti di firma                     | 2 007          | 956            |
| Debito per consolidato fiscale                                     | 1 237          | 359            |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>139 980</b> | <b>120 684</b> |





### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

I Fondi, uno per il ramo credito e uno per il ramo esattoriale, sono integrativi delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivi dell'INPS. I relativi regolamenti sono stabiliti tramite accordo aziendale e prevedono che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sui fondi viene effettuata annualmente una valutazione attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

- Caratteristiche dei Fondi: integrativi delle prestazioni INPS e per talune ipotesi sostitutivi dell'INPS - Posta passiva del bilancio
- Iscritti ai Fondi:
 

|            |         |           |        |
|------------|---------|-----------|--------|
|            | credito | esattoria | totale |
| Pensionati | 146     | 19        | 165    |
- Tipo di regolamento: Accordo aziendale
- Modalità finanziamento: Contributo a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente a soddisfare gli obblighi ed i carichi assunti;
- Frequenza delle verifiche attuariali: con relazione dell'attuario: puntuale al 31/12 e ricorrente al 30/6.  
Ultima valutazione 31/12/2010.

Metodo di valutazione attuariale: sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare. Il sistema prescelto si basa sul principio dell'equilibrio attuariale riferito a tutta la collettività pensionata esistente in un certo momento e per l'intera durata della gestione. I principali tassi utilizzati per l'esercizio 2010 sono i seguenti:

- tasso annuo di attualizzazione 4,55%
- tasso atteso di inflazione 2,00%
- tasso medio aumento pensioni Fondo 1,80%
- tasso medio aumento pensioni INPS 1,80%

Livello di copertura del Fondo (in migliaia di Euro):

|                                                       | <b>Credito</b> | <b>Riscossione</b> | <b>Totale</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| Consistenza al 31/12/2009 iscritta a bilancio         | 9.873          | 899                | 10.772        |
| Utilizzi per pensioni corrisposte nell'esercizio 2010 | 1.228          | 82                 | 1.310         |
| Trasferimento a fondo a contribuzione definita        | <u>0</u>       | <u>0</u>           | <u>0</u>      |
|                                                       | 8.645          | 817                | 9.462         |
| Riserva matematica                                    |                |                    | <u>9.768</u>  |
| Apporto aziendale 2010                                |                |                    | <u>306</u>    |

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

I fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dal residuo del fondo per ferie non godute del personale dipendente per 875 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per complessivi 5.382 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 Ferie non godute                         | 875          |
| per Contenzioso Servizio Riscossione Tributi | 1.063        |
| per Revocatorie – Cause Legali               | 4.319        |
| per Contratto cessione ex Sifer              | 463          |
| <b>Totale</b>                                | <b>6.720</b> |

### Dinamica

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Esistenze iniziali | 6.688 |
|--------------------|-------|

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Aumenti per accantonamenti:    | 1.037 |
| per revocatorie / cause legali | 1.014 |
| per ferie non godute           | 23    |

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Diminuzioni per utilizzo:               | 998 |
| per revocatorie/cause legali            | 998 |
| Diminuzioni per scorporo ramo d'azienda | 7   |
| per ferie non godute                    | 7   |

|                  |       |
|------------------|-------|
| Esistenze finali | 6.720 |
|------------------|-------|

Con riferimento a quanto previsto dal paragrafo 86 dello IAS 37 (Informazioni integrative) si segnala l'esistenza alla data di riferimento del bilancio di n. 7 cause per revocatorie/cause legali per un petitum complessivo di Euro 19 milioni per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato "possibile" da parte delle strutture tecniche della Cassa e dai legali esterni dalla stessa incaricati.

## 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 | 31/12/2010     | 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 31 dicembre 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

La voce comprende le seguenti voci:

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Riserva Legale                      | 35.857 |
| Riserva per acquisto azioni proprie | 3.256  |

## Altre informazioni

### 1 Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni                                                          | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                        | 106 456        | 143 991        |
| a) banche                                                           | 11 054         | 16 683         |
| b) clientela                                                        | 95 402         | 127 308        |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                        | 341 740        | 359 606        |
| a) banche                                                           | 11 376         | 11 122         |
| b) clientela                                                        | 330 364        | 348 484        |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                             | 122 768        | 208 736        |
| a) banche                                                           | 8 995          | 19 140         |
| i) a utilizzo certo                                                 | 8 995          | 19 140         |
| ii) a utilizzo incerto                                              |                |                |
| b) clientela                                                        | 113 773        | 189 596        |
| i) a utilizzo certo                                                 | 2 277          | 4 994          |
| ii) a utilizzo incerto                                              | 111 496        | 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>570 964</b> | <b>712 333</b> |

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

| Portafogli                                           | Importo    |            |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                      | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 279 528    | 98 250     |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |            |            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 84 734     | 129 299    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 215 414    | 41 552     |
| 5. Crediti verso banche                              | 84 473     | 4 130      |
| 6. Crediti verso clientela                           | 330 645    | 9 016      |
| 7. Attività materiali                                |            |            |

## 4 Gestione e intermediazione per conto terzi

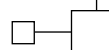
| Tipologia servizi                                                                                                   | 31/12/2010       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                                                            |                  |
| <b>a) Acquisti</b>                                                                                                  |                  |
| - Regolati                                                                                                          | 3 240            |
| - Non regolati                                                                                                      | 363              |
| <b>b) Vendite</b>                                                                                                   |                  |
| - Regolate                                                                                                          | 3 240            |
| - Non regolate                                                                                                      | 363              |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>                                                                                    |                  |
| - Individuali                                                                                                       | 576 172          |
| - Collettive                                                                                                        |                  |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                      |                  |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 752 545          |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           |                  |
| 2. Altri titoli                                                                                                     | 752 545          |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri                                         | 5 930 196        |
| 1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           | 1 890 638        |
| 2. Altri titoli                                                                                                     | 4 039 558        |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi                                                                          | 6 096 298        |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                      | 1 396 757        |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                          | <b>2 943 598</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 | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6 354            |                | 10               | 6 364          | 6 902          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |                  |                |                  |                |                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 8 080            |                |                  | 8 080          | 6 741          |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 6 162            |                |                  | 6 162          | 3 433          |
| 5. Crediti verso banche                              | 3 152            | 2 751          |                  | 5 903          | 10 602         |
| 6. Crediti verso clientela                           | 4 526            | 135 471        |                  | 139 997        | 189 540        |
| 7. Derivati di copertura                             |                  |                |                  |                |                |
| 8. Altre attività                                    |                  |                | 62               | 62             | 39             |
| <b>Totale</b>                                        | <b>28 274</b>    | <b>138 222</b> | <b>72</b>        | <b>166 568</b> | <b>217 257</b> |

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

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

|                         | 31/12/2010 |
|-------------------------|------------|
| - su attività in valuta | 605        |

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                             | Debiti        | Titoli        | Altre operazioni | 31/12/2010    | 31/12/2009     |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                 | 504           |               |                  | 504           | 1              |
| 2. Debiti verso banche                          | 7 888         |               |                  | 7 888         | 11 063         |
| 3. Debiti verso clientela                       | 20 871        |               |                  | 20 871        | 32 968         |
| 4. Titoli in circolazione                       |               | 47 561        |                  | 47 561        | 61 586         |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        |               |               |                  |               |                |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value |               | 14            |                  | 14            | 1 075          |
| <b>Totale</b>                                   | <b>29 263</b> | <b>47 575</b> |                  | <b>76 838</b> | <b>106 693</b> |

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

##### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

|                                    | 31/12/2010 |
|------------------------------------|------------|
| su passività finanziarie in valuta | 161        |

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

|                                      | 31/12/2010 |
|--------------------------------------|------------|
| su operazioni di leasing finanziario | 2          |

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

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Settori                                   | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate                                      | 1 443         | 1 560         |
| b) derivati su crediti                                      |               |               |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:       | 17 544        | 16 067        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                     | 693           | 817           |
| 2. negoziazione di valute                                   | 25            | 23            |
| 3. gestioni di portafogli                                   | 3 634         | 3 623         |
| 3.1. individuali                                            | 3 634         | 3 623         |
| 3.2. collettive                                             |               |               |
| 4. custodia e amministrazione titoli                        | 462           | 573           |
| 5. banca depositaria                                        | 1 132         | 1 057         |
| 6. collocamento di titoli                                   | 7 904         | 6 295         |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini              | 2 050         | 2 104         |
| 8. attività di consulenza                                   |               |               |
| 8.1 in materia di investimenti                              |               |               |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                     |               |               |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                        | 1 644         | 1 575         |
| 9.1. Gestioni di portafogli                                 |               |               |
| 9.1.1. Individuali                                          |               |               |
| 9.1.2. Collettive                                           |               |               |
| 9.2. prodotti assicurativi                                  | 1 644         | 1 575         |
| 9.3. altri prodotti                                         |               |               |
| d) servizi di incasso e pagamento                           | 12 200        | 12 706        |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione |               |               |
| f) servizi per operazioni di factoring                      |               |               |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                     |               |               |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio |               |               |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                     | 13 284        | 15 594        |
| j) altri servizi                                            | 19 202        | 10 338        |
| <b>Totale</b>                                               | <b>63 673</b> | <b>56 265</b> |

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

| Canali/Settori                       | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>7 060</b> | <b>5 198</b> |
| 1. Gestioni patrimoniali             | 836          | 1 543        |
| 2. Collocamento di titoli            | 4 580        | 2 931        |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       | 1 644        | 724          |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>6 121</b> | <b>6 295</b> |
| 1. Gestioni patrimoniali             | 2 797        | 2 080        |
| 2. Collocamento di titoli            | 3 324        | 3 364        |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       |              | 851          |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> |              |              |
| 1. Gestioni patrimoniali             |              |              |
| 2. Collocamento di titoli            |              |              |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       |              |              |

## 2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Settori                                                   | 31/12/2010   | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| a) garanzie ricevute                                              | 39           | 112           |
| b) derivati su crediti                                            |              |               |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | 3 612        | 4 003         |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | 2 001        | 2 071         |
| 2. negoziazione di valute                                         |              |               |
| 3. gestioni di portafogli                                         | 1 190        | 1 490         |
| 3.1. proprie                                                      |              |               |
| 3.2. delegate da terzi                                            | 1 190        | 1 490         |
| 4. custodia e amministrazione titoli                              | 421          | 442           |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           |              |               |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi |              |               |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | 1 540        | 4 558         |
| e) altri servizi                                                  | 235          | 2 163         |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>5 426</b> | <b>10 836</b> |

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

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi                                        | 31/12/2010   |                            | 31/12/2009   |                            |
|------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
|                                                      | Dividendi    | Proventi da quote O.I.C.R. | Dividendi    | Proventi da quote O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 36           | 36                         | 3            |                            |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 612          |                            | 528          |                            |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       |              |                            |              |                            |
| D. Partecipazioni                                    | 2 900        |                            | 3 468        |                            |
| <b>Totale</b>                                        | <b>3 548</b> | <b>36</b>                  | <b>3 999</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>1 363</b>    | <b>3 978</b>              | <b>( 6 792)</b>  | <b>( 205)</b>               | <b>( 1 656)</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                                                | 1 036           | 3 537                     | ( 6 496)         | ( 116)                      | ( 2 039)                    |
| 1.2 Titoli di capitale                                              |                 | 50                        | ( 199)           | ( 12)                       | ( 161)                      |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                               | 327             | 76                        | ( 97)            | ( 77)                       | 229                         |
| 1.4 Finanziamenti                                                   |                 |                           |                  |                             |                             |
| 1.5 Altre                                                           |                 | 315                       |                  |                             | 315                         |
| <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>1 283</b>    | <b>31</b>                 | <b>( 1 277)</b>  | <b>( 312)</b>               | <b>( 271)</b>               |
| 4.1 Derivati finanziari:                                            | 1 283           | 31                        | ( 1 277)         | ( 312)                      | ( 271)                      |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                          | 1 283           |                           | ( 1 277)         | ( 294)                      | ( 288)                      |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                           |                 | 31                        |                  | ( 18)                       | 13                          |
| - Su valute e oro                                                   |                 |                           |                  |                             | 4                           |
| - Altri                                                             |                 |                           |                  |                             |                             |
| 4.2 Derivati su crediti                                             |                 |                           |                  |                             |                             |
| <b>TOTALE</b>                                                       | <b>2 646</b>    | <b>4 009</b>              | <b>( 8 069)</b>  | <b>( 517)</b>               | <b>( 1 927)</b>             |

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

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

| Voci/Componenti reddituali                         | 31/12/2010   |             |                 | 31/12/2009   |         |                 |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|---------|-----------------|
|                                                    | Utili        | Perdite     | Risultato netto | Utili        | Perdite | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                        |              |             |                 |              |         |                 |
| 1. Crediti verso banche                            |              |             |                 |              |         |                 |
| 2. Crediti verso clientela                         | 103          | ( 1)        | 102             | 2 331        |         | 2 331           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2 460        | ( 1)        | 2 459           | 623          |         | 623             |
| 3.1 Titoli di debito                               | 2 439        |             | 2 439           |              |         |                 |
| 3.2 Titoli di capitale                             | 21           |             | 21              | 623          |         | 623             |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                              |              | ( 1)        | ( 1)            |              |         |                 |
| 3.4 Finanziamenti                                  |              |             |                 |              |         |                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza   | 8            |             | 8               | 11           |         | 11              |
| <b>Totale attività</b>                             | <b>2 571</b> | <b>( 2)</b> | <b>2 569</b>    | <b>2 965</b> |         | <b>2 965</b>    |
| <b>Passività finanziarie</b>                       |              |             |                 |              |         |                 |
| 1. Debiti verso banche                             |              |             |                 |              |         |                 |
| 2. Debiti verso clientela                          |              |             |                 |              |         |                 |
| 3. Titoli in circolazione                          | 910          |             | 910             | 1 019        |         | 1 019           |
| <b>Totale passività</b>                            | <b>910</b>   |             | <b>910</b>      | <b>1 019</b> |         | <b>1 019</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<br>(B) | Minusvalenze (C) | Perdite da<br>realizzo (D) | Risultato netto<br>(A+B)-(C+D) |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                              |                 |                          |                  |                            |                                |
| 1.1 Titoli di debito                                                        |                 |                          |                  |                            |                                |
| 1.2 Titoli di capitale                                                      |                 |                          |                  |                            |                                |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                                       |                 |                          |                  |                            |                                |
| 1.4 Finanziamenti                                                           |                 |                          |                  |                            |                                |
| <b>2. Passività finanziarie</b>                                             |                 | 37                       |                  |                            | 37                             |
| 2.1 Titoli di debito                                                        |                 | 37                       |                  |                            | 37                             |
| 2.2 Debiti verso banche                                                     |                 |                          |                  |                            |                                |
| 2.3 Debiti verso clientela                                                  |                 |                          |                  |                            |                                |
| <b>3. Attività e passività finanziarie in<br/>valuta: differenze cambio</b> |                 |                          |                  |                            |                                |
| <b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>                                   |                 |                          | ( 10)            |                            | ( 10)                          |
| <b>TOTALE</b>                                                               |                 | 37                       | ( 10)            |                            | 27                             |

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

| Rettifiche di valore (1)          |                |                  |                | Riprese di valore (2) |                |              |               |                      |                      |
|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Operazioni/Componenti reddituali  | Cancellazioni  | Altre            | Di portafoglio | Specifiche            | Di portafoglio |              |               | Totale<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|                                   |                |                  |                | Da interessi          | Altre riprese  | Da interessi | Altre riprese |                      |                      |
| <b>A. Crediti verso banche</b>    |                |                  |                |                       |                |              |               |                      |                      |
| - Finanziamenti                   |                |                  |                |                       |                |              |               |                      |                      |
| - Titoli di debito                |                |                  |                |                       |                |              |               |                      |                      |
| <b>B. Crediti verso clientela</b> | (3 626)        | (137 266)        | (2 976)        | 10 875                | 28 072         | 518          |               | (104 403)            | (118 969)            |
| - Finanziamenti                   | (3 626)        | (137 266)        | (2 976)        | 10 875                | 28 072         | 518          |               | (104 403)            | (118 969)            |
| - Titoli di debito                |                |                  |                |                       |                |              |               |                      |                      |
| <b>C. Totale</b>                  | <b>(3 626)</b> | <b>(137 266)</b> | <b>(2 976)</b> | <b>10 875</b>         | <b>28 072</b>  | <b>518</b>   |               | <b>(104 403)</b>     | <b>(118 969)</b>     |

Si segnala che ai fini di una più corretta rappresentazione delle riprese da incasso, a decorrere dall'esercizio 2009 gli incassi derivanti da posizioni di credito cancellate in esercizi precedenti sono state imputate alla presente voce, anziché alla voce 190 "altri oneri/ proventi di gestione" utilizzata in passato.

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |       | Riprese di valore (2) |               | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|---------------|------------|------------|
|                                  | Specifiche               |       |                       |               |            |            |
|                                  | Cancellazioni            | Altre | Specifiche            |               |            |            |
|                                  |                          |       | da interessi          | altre riprese |            |            |
| A. Titoli di debito              |                          |       |                       |               |            |            |
| B. Titoli di capitale            |                          |       |                       |               |            | ( 1 997)   |
| C. Quote OICR                    |                          |       |                       |               |            |            |
| D. Finanziamenti a banche        |                          |       |                       |               |            |            |
| E. Finanziamenti a clientela     |                          |       |                       |               |            |            |
| Totale                           |                          |       |                       |               |            | ( 1 997)   |

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |       |                | Riprese di valore |   |   |     | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------------|----------------------|-------|----------------|-------------------|---|---|-----|------------|------------|
|                                  | Specifiche           |       | Di portafoglio |                   |   |   |     |            |            |
|                                  | Cancellazioni        | Altre |                |                   |   |   |     |            |            |
|                                  |                      |       |                | A                 | B | A | B   |            |            |
| A. Garanzie rilasciate           |                      |       | ( 1 090)       |                   |   |   | 265 | ( 825)     | ( 218)     |
| B. Derivati su crediti           |                      |       |                |                   |   |   |     |            |            |
| C. Impegni ad erogare fondi      |                      |       |                |                   |   |   |     |            |            |
| D. Altre operazioni              |                      |       |                |                   |   |   |     |            |            |
| Totale                           |                      |       | ( 1 090)       |                   |   |   | 265 | ( 825)     | ( 218)     |

##### 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                                                          | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) Personale dipendente                                                            | 70 755        | 72 276        |
| a) Salari e Stipendi                                                               | 47 811        | 48 814        |
| b) Oneri sociali                                                                   | 12 922        | 12 796        |
| c) Indennità di fine rapporto                                                      |               |               |
| d) Spese previdenziali                                                             |               |               |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | 971           | 1 086         |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | 306           | 1 162         |
| - a contribuzione definita                                                         | 306           |               |
| - a benefici definiti                                                              |               | 1 162         |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | 5 542         | 5 564         |
| - a contribuzione definita                                                         | 5 542         | 5 564         |
| - a benefici definiti                                                              |               |               |
| h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali |               |               |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti                                          | 3 203         | 2 854         |
| 2) Altro personale in attività                                                     | 114           | 221           |
| 3) Amministratori e sindaci                                                        | 1 030         | 891           |
| 4) Personale collocato a riposo                                                    |               |               |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende                | ( 889)        | ( 1 201)      |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società          | 105           | 244           |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>71 115</b> | <b>72 431</b> |

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                                    | 31/12/2010   | 31/12/2009 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| a) Dirigenti                       | 22           | 20         |
| b) quadri direttivi                | 369          | 344        |
| c) Restante personale dipendente   | 621          | 635        |
| <b>Totale personale dipendente</b> | <b>1 012</b> | <b>999</b> |
| <b>Altro personale</b>             |              | <b>4</b>   |

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

|                                                        | 31/12/2010    | 31/12/2009      |
|--------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| - fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita | ( 306)        | ( 1 162)        |
| <b>Totale</b>                                          | <b>( 306)</b> | <b>( 1 162)</b> |

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

| Descrizione                           | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Rimborso spese trasferta              | 819          | 767          |
| Buoni pasto                           | 831          | 823          |
| Premi assicurativi                    | 1 082        | 1 076        |
| Formazione                            | 166          | 18           |
| Spese diverse riferibili al personale | 305          | 170          |
| Oneri fondi solidarietà               |              |              |
| <b>Totale</b>                         | <b>3 203</b> | <b>2 854</b> |

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/Settori                       | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Abbonamenti pubblicazioni                        | 107           | 115           |
| Premi di assicurazione                           | 938           | 1 008         |
| Canoni noleggio macchine elettroniche            | 585           | 512           |
| Contributi vari e liberalità                     | 21            | 54            |
| Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua | 1 433         | 1 541         |
| Fitti per immobili                               | 3 452         | 3 374         |
| Informazioni e visure                            | 1 754         | 1 685         |
| Manutenzione                                     | 1 927         | 2 119         |
| Consulenze professionali                         | 3 003         | 2 153         |
| Pubblicità                                       | 2 253         | 4 281         |
| Servizi elaborativi                              | 10 161        | 10 750        |
| Spese legali per recupero crediti                | 3 722         | 6 449         |
| Pulizia ed igiene                                | 1 399         | 1 404         |
| Postali                                          | 1 588         | 1 677         |
| Telefoniche                                      | 1 743         | 1 710         |
| Esercizio automezzi                              | 517           | 506           |
| Stampati e cancelleria                           | 507           | 680           |
| Trasporti                                        | 717           | 758           |
| Vigilanza e sicurezza                            | 408           | 392           |
| Spese diverse                                    | 1 337         | 1 351         |
| Imposta di bollo                                 | 6 178         | 6 659         |
| Imposte diverse                                  | 1 551         | 2 230         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>45 301</b> | <b>51 408</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                                                | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fondo rischi ed oneri per controversie legali       | 1 014        |              |
| Rischi a fronte di passività connesse a revocatorie |              | 4 113        |
| Altri                                               |              | 463          |
| <b>Totale</b>                                       | <b>1 014</b> | <b>4 576</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<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c ) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|----------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| A. Attività materiali                  |                     |                                                      |                           |                            |
| A.1 Di proprietà                       | 4 253               |                                                      |                           | <b>4 253</b>               |
| - ad uso funzionale                    | 4 217               |                                                      |                           | <b>4 217</b>               |
| - per investimento                     | 36                  |                                                      |                           | <b>36</b>                  |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | 30                  |                                                      |                           | <b>30</b>                  |
| - ad uso funzionale                    | 30                  |                                                      |                           | <b>30</b>                  |
| - per investimento                     |                     |                                                      |                           |                            |
| <b>Totale</b>                          | <b>4 283</b>        |                                                      |                           | <b>4 283</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<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c ) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|----------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| A. Attività immateriali                |                     |                                                      |                           |                            |
| A.1 Di proprietà                       | 311                 |                                                      |                           | <b>311</b>                 |
| - Generate internamente dall'azienda   |                     |                                                      |                           |                            |
| - Altre                                | 311                 |                                                      |                           | <b>311</b>                 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria |                     |                                                      |                           |                            |
| <b>Totale</b>                          | <b>311</b>          |                                                      |                           | <b>311</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                                      | 31/12/2010   | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|
| Ammortamento migliorie immobili di terzi  | 539          | 607           |
| Canoni leasing                            | 21           | 11            |
| Manutenzione immobili ad uso investimento | 3            | 11            |
| Oneri straordinari                        | 2 406        | 9 751         |
| Sopravvenienze passive                    | 866          | 247           |
| <b>Totale</b>                             | <b>3 835</b> | <b>10 627</b> |

Il significativo scostamento della voce “Oneri straordinari” è dovuto a pagamenti avvenuti nell'esercizio 2009, connessi alla chiusura, a seguito transazione, di una rilevante causa revocatoria.

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Voci                                            | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fitti attivi                                    | 196           | 243           |
| Rimborsi spese immobili in affitto              | 15            | 12            |
| Compensi per contratti di service               | 2 895         | 2 933         |
| Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito | 26            | 52            |
| Rimborsi di imposte                             | 6 833         | 7 673         |
| Rimborsi per spese assicurative                 | 642           | 709           |
| Rimborsi per spese diverse                      | 3 265         | 3 354         |
| Rimborsi di spese legali                        | 2 459         | 2 708         |
| Sopravvenienze attive                           | 1 203         | 635           |
| <b>Totale</b>                                   | <b>17 534</b> | <b>18 319</b> |

## Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210

### 14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori              | 31/12/2010   | 31/12/2009      |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------|
| A. Proventi                                | 1 616        |                 |
| 1. Rivalutazioni                           |              |                 |
| 2. Utili da cessione                       | 1 616        |                 |
| 3. Riprese di valore                       |              |                 |
| 4. Altri proventi                          |              |                 |
| B. Oneri                                   |              | ( 8 606)        |
| 1. Svalutazioni                            |              |                 |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento |              | ( 8 200)        |
| 3. Perdite da cessione                     |              | ( 406)          |
| 4. Altri oneri                             |              |                 |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>1 616</b> | <b>( 8 606)</b> |

Gli utili da cessione si riferiscono alla cessione della partecipazione di controllo della Banca di Treviso S.p.A. già precedentemente descritta.

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

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

| Componenti reddituali/Settori | 31/12/2010 | 31/12/2009   |
|-------------------------------|------------|--------------|
| A. Immobili                   | 2          | ( 18)        |
| - Utili da cessione           | 2          |              |
| - Perdite da cessione         |            | ( 18)        |
| B. Altre attività             | 18         | ( 10)        |
| - Utili da cessione           | 34         | 2            |
| - Perdite da cessione         | ( 16)      | ( 12)        |
| <b>Risultato netto</b>        | <b>20</b>  | <b>( 28)</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                                            | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Imposte correnti                                          | 12 982     | 1 810      |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi |            |            |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           |            |            |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | ( 24 040)  | ( 18 362)  |
| 5. Variazione delle imposte differite                        | ( 766)     | 344        |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio                      | ( 11 824)  | ( 16 208)  |

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

|                                                                                |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Risultato della operatività corrente al lordo delle imposte</b>             | <b>(58.778)</b> |
| Aliquota ordinaria applicabile                                                 | 27,50%          |
| <b>Onere fiscale teorico</b>                                                   | <b>16.164</b>   |
| <b>Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:</b>    |                 |
| Costi indeducibili                                                             | 1.196           |
| <b>Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria</b> |                 |
| Ricavi non imponibili                                                          |                 |
| Dividendi                                                                      | 917             |
| Altre differenze permanenti IRES                                               | 783             |
| <b>IRAP</b>                                                                    | <b>(4.841)</b>  |
| <b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>                                     | <b>11.824</b>   |

### 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

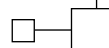
Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale. Pertanto, l'utile diluito per azione corrisponde all'utile base per azione.





PARTE D

Redditività Complessiva



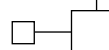


| Voci        |                                                                                      | Importo lordo  | Imposta sul reddito | Importo netto   |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (perdita) di esercizio</b>                                                  | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>(46 953)</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al lordo delle imposte</b>                            |                |                     |                 |
| <b>20.</b>  | Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                     | (6 390)        | 2 065               | (4 325)         |
|             | a) variazioni di fair value                                                          | (6 414)        | 2 073               | (4 341)         |
|             | b) rigiro a conto economico                                                          | 24             | ( 8)                | 16              |
|             | - rettifiche da deterioramento                                                       |                |                     |                 |
|             | - utile/perdite da realizzo                                                          | 24             | ( 8)                | 16              |
|             | 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                              | 761            | ( 209)              | 552             |
| <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>(5 629)</b> | <b>1 856</b>        | <b>(3 773)</b>  |
| <b>120.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>                                         | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>(50 726)</b> |



## PARTE E

Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura





## SEZIONE 1

### RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### *1. Aspetti generali*

L'attività creditizia costituisce la principale componente del modello di business della banca/gruppo.

Le modalità di gestione del rischio di credito, definito come il rischio che un debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi, dipendono dagli indirizzi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione in piena autonomia e coerentemente al profilo di rischio ritenuto opportuno, esplicitati nel piano strategico pluriennale di Gruppo e nelle sue declinazioni di breve periodo.

##### *2. Politiche di gestione del rischio di credito*

###### *2.1 Aspetti organizzativi*

La strategia creditizia del Gruppo si propone di efficientare il processo di selezione degli affidati, mediante un'analisi del merito creditizio finalizzata all'ottimizzazione di una politica di diversificazione tale da garantire il contenimento dei rischi di insolvenza.

L'attuale Direttiva Quadro regola le attività e i principi per il corretto esercizio della gestione del credito, a sua volta recepiti nella documentazione operativa interna.

Nel corso dell'esercizio, a seguito della decisione di ricondurre direttamente alla Capogruppo la gestione dei crediti anomali, è stata costituita una specifica struttura (Contenzioso e recupero crediti), che si è andata ad aggiungere alla già preesistente funzione dedicata al monitoraggio del portafoglio in bonis e delle posizioni ad incaglio e in precollection sull'intero gruppo bancario.

Il modello di governance, a presidio dei processi di gestione/monitoraggio dei rischi di credito di Gruppo, si basa sui seguenti principi:

- netta separazione tra processi di gestione del credito e processi di controllo dei rischi di credito;
- nell'ambito dei processi di gestione del credito, separazione tra fase di concessione iniziale del credito e fase di sua revisione;
- sviluppo dei processi di gestione e di controllo dei rischi di credito coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante un processo di deleghe che coinvolge una pluralità di attori;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi;
- conformità dei processi di gestione e monitoraggio dei rischi di credito con le indicazioni della vigilanza prudenziale.

Ogni realtà del Gruppo, ciascuna secondo le proprie competenze e coerentemente alla propria natura, è responsabile dell'attuazione delle strategie e politiche di gestione relative ai rischi di credito stabilite dalla Capogruppo, che ne monitora nel continuo l'efficacia.

###### *2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo*

L'obiettivo principale del processo di gestione dei rischi di credito è il mantenimento delle stabilità strutturale in termini sia di assorbimento di capitale complessivo, sia del livello di concentrazione del portafoglio in bonis.



L'attività gestionale è articolata in una struttura ben definita di deleghe operative e livelli di autonomia deliberativa disciplinati dal C.d.A della Capogruppo e regolamentati nella normativa interna (Direttiva Quadro e Manuali Operativi e di processo).

In termini di sviluppo procedurale, a seguito di un assessment del sistema di rating a livello consortile, l'outsourcer Cedacri da un lato sta sviluppando, congiuntamente con una primaria società di consulenza esterna, i nuovi modelli di rating per tutti i segmenti di rischio, dall'altro sta potenziando i relativi applicativi informatici.

In particolare il nuovo modello di rating per i Privati, i cui risultati sono già disponibili, presenta un tasso di accuratezza del 74%, mentre per gli altri segmenti si prevede la conclusione dello sviluppo per il secondo trimestre del 2011.

Tuttora è in corso anche una rivisitazione dell'intero impianto procedurale del sistema di rating CRS, che consentirà di mettere in produzione i nuovi modelli nel corso del primo trimestre del 2011; in particolare, le principali caratteristiche della nuova infrastruttura sono:

- architettura multi banca;
- procedure di calcolo della nuova PD;
- piena parametrizzazione tabellare;
- adeguamento dei sistemi a "valle" della procedura CRS.

Per quanto concerne gli stress test, all'interno del processo Icaap sono stati svolti mediante approccio semplificato e circoscritto ad analisi di sensitività inerenti "a fattori di rischio autonomamente identificati e considerati rilevanti".

### *2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

Al fine di mantenere nel tempo l'ammissibilità dei requisiti generali e specifici richiesti a fini prudenziali per le tecniche di mitigazione del rischio (Credit Risk Mitigation, CRM), la banca si avvale di procedure che assicurano:

- un ciclo regolare di valutazione delle garanzie reali e la strutturazione di un processo di gestione e revisione delle garanzie stesse;
- la gestione dell'attività di rivalutazione periodica, per assicurare il costante rispetto dei requisiti legali, economici ed operativi previsti dal quadro normativo.

Le principali garanzie reali ricevute a fronte dell'attività creditizia di erogazione sono quelle immobiliari e finanziarie, mentre non si utilizzano accordi di compensazione per le poste in bilancio e fuori bilancio.

### *2.4 Attività finanziarie deteriorate*

La gestione delle posizioni anomale si compone delle seguenti fasi:

- rilevazione dei fattori di anomalia nella fase di monitoraggio;
- misurazione del grado di rischio;
- valutazione delle cause e ricerca delle possibili soluzioni;
- definizione della strategia di recupero;
- eventuale classificazione a voce propria (incaglio o sofferenza).

Il coordinamento di tali attività è allocato in via prioritaria ad una struttura di direzione centrale, che coordina tutte le realtà del gruppo.

## 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 ristrutturate | Esposizioni scadute | Altre Attività   | Totale           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                | 2              |                           |                     | 333 505          | 333 507          |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                |                |                           |                     | 237 625          | 237 625          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                |                |                           |                     | 246 193          | 246 193          |
| 4. Crediti verso banche                              |                |                |                           |                     | 290 695          | 290 695          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 237 587        | 239 706        | 9 868                     | 28 316              | 4 247 176        | 4 762 653        |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                |                |                           |                     |                  |                  |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                |                |                           |                     |                  |                  |
| 8. Derivati di copertura                             |                |                |                           |                     |                  |                  |
| <b>Totale 31/12/2010</b>                             | <b>237 587</b> | <b>239 708</b> | <b>9 868</b>              | <b>28 316</b>       | <b>5 355 194</b> | <b>5 870 673</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<br>(esposizione netta) |
|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|                                                      | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>Specifiche | Esposizione<br>Netta | Esposizione<br>lorda | Rettifiche di<br>portafoglio | Esposizione<br>Netta |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2                    |                          | 2                    | 333 505              |                              | 333 505              | 333 507                       |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                      |                          |                      | 237 625              |                              | 237 625              | 237 625                       |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                      |                          |                      | 246 193              |                              | 246 193              | 246 193                       |
| 4. Crediti verso banche                              |                      |                          |                      | 290 695              |                              | 290 695              | 290 695                       |
| 5. Crediti verso clientela                           | 827 766              | ( 312 289)               | 515 477              | 4 267 355            | ( 20 179)                    | 4 247 176            | 4 762 653                     |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                      |                          |                      |                      |                              |                      |                               |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                      |                          |                      |                      |                              |                      |                               |
| 8. Derivati di copertura                             |                      |                          |                      |                      |                              |                      |                               |
| <b>Totale 31/12/2010</b>                             | <b>827 768</b>       | <b>( 312 289)</b>        | <b>515 479</b>       | <b>5 375 373</b>     | <b>( 20 179)</b>             | <b>5 355 194</b>     | <b>5 870 673</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>              |

Non viene fornita l'informativa di cui alle nuove disposizioni Banca d'Italia (lettera del 16 febbraio 2011 n. 0142023) in quanto, a causa di problemi di elaborazione delle informazioni da parte dell'outsourcer informatico, non è stato possibile produrre un dato attendibile.

**A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

| Tipologie esposizioni/Valori         | Esposizione<br>lorda | Rettifiche di<br>valore<br>specifiche | Rettifiche di<br>valore di<br>portafoglio | Esposizione<br>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                    | 664 678              |                                       |                                           | 664 678              |
| <b>TOTALE A.1</b>                    | <b>664 678</b>       |                                       |                                           | <b>664 678</b>       |
| <b>A.2 Altre imprese</b>             |                      |                                       |                                           |                      |
| a) Deteriorate                       |                      |                                       |                                           |                      |
| b) Altre                             |                      |                                       |                                           |                      |
| <b>TOTALE A.2</b>                    |                      |                                       |                                           |                      |
| <b>Totale A</b>                      | <b>664 678</b>       |                                       |                                           | <b>664 678</b>       |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                      |                                       |                                           |                      |
| <b>B.1 Gruppo Bancario</b>           |                      |                                       |                                           |                      |
| a) Deteriorate                       |                      |                                       |                                           |                      |
| b) Altre                             | 27 765               |                                       |                                           | 27 765               |
| <b>TOTALE B.1</b>                    | <b>27 765</b>        |                                       |                                           | <b>27 765</b>        |
| <b>B.2 Altre imprese</b>             |                      |                                       |                                           |                      |
| a) Deteriorate                       |                      |                                       |                                           |                      |
| b) Altre                             |                      |                                       |                                           |                      |
| <b>TOTALE B.2</b>                    |                      |                                       |                                           |                      |
| <b>Totale B</b>                      | <b>27 765</b>        |                                       |                                           | <b>27 765</b>        |

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

| Casuali/Categorie                                 | Sofferenze      | Incagli | Esposizioni ristrutturare | 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 Trarf. 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                         | ( 1 287)        |         |                           |                     |
| C.5 Trarf. ad altre categorie di esp. deteriorate |                 |         |                           |                     |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione               |                 |         |                           |                     |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                | <b>0</b>        |         |                           |                     |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate       |                 |         |                           |                     |

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

| Casuali/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 Trarf. 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>            | <b>0</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>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>         |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>A.1 Gruppo Bancario</b>           |                   |                                 |                                     |                   |
| a) sofferenze                        | 500 688           | ( 263 101)                      |                                     | 237 587           |
| b) Incagli                           | 287 947           | ( 48 241)                       |                                     | 239 706           |
| c) Esposizioni ristrutturate         | 10 126            | ( 258)                          |                                     | 9 868             |
| d) Esposizioni scadute               | 29 005            | ( 689)                          |                                     | 28 316            |
| e) Altre attività                    | 4 705 231         |                                 | ( 20 179)                           | 4 685 052         |
| <b>TOTALE A.1</b>                    | <b>5 532 997</b>  | <b>( 312 289)</b>               | <b>( 20 179)</b>                    | <b>5 200 529</b>  |
| <b>A.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE A.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale A</b>                      | <b>5 532 997</b>  | <b>( 312 289)</b>               | <b>( 20 179)</b>                    | <b>5 200 529</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>B.1 Gruppo Bancario</b>           |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 3 881             | ( 262)                          |                                     | 3 619             |
| b) Altre                             | 588 504           |                                 | ( 655)                              | 587 849           |
| <b>TOTALE B.1</b>                    | <b>592 385</b>    | <b>( 262)</b>                   | <b>( 655)</b>                       | <b>591 468</b>    |
| <b>B.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE B.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale B</b>                      | <b>592 385</b>    | <b>( 262)</b>                   | <b>( 655)</b>                       | <b>591 468</b>    |

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per euro 34,8 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per euro 6,8 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 a sofferenza figurano altresì esposizioni lorde per complessivi euro 109,0 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, è stata svolta sviluppando una quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri elaborata anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla società di gestione di risparmio titolare dei Fondi.

In particolare, per la quantificazione dei suddetti flussi di cassa, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con altre controparti, finalizzate alla possibile vendita, in tutto o in parte, degli asset immobiliari di entrambi i Fondi.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio, si è ritenuto più verosimile lo scenario valutativo che, considerando la garanzia pignoratizia detenuta dalla Cassa su di una parte significativa delle quote dei Fondi, comporta la rilevazione di rettifiche per euro 0,8 milioni per le esposizioni nei confronti dei due Fondi, e per euro 46,5 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo Calatrava, oltre alla messa in sicurezza del cantiere e all'ottenimento della proroga della Concessione Urbanistica, la cessione dell'asset ad un terzo soggetto, a seguito di procedure di vendita già avviate dalla società di gestione del Fondo, ad un prezzo sostanzialmente in linea,

ancorché prudenzialmente ridotto alla luce delle offerte pervenute, alla valutazione espressa dal perito CB Richard Ellis ai fini della predisposizione del rendiconto del Fondo al 31 dicembre 2010;

- per il Fondo Aster:
  - o la vendita delle unità terminate relative al Lotto 1, ed il completamento dei Lotti 1/bis e 2, attraverso l'alienazione dell'invenduto residuo di quest'ultimo lotto ad una società terza (newco) partecipata dalla Cassa e da altri istituti bancari/ soggetti istituzionali;
  - o la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal Perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo Aster nel rendiconto al 31 dicembre 2010, dei lotti residui;
  - o l'aggiornamento ed il prolungamento della Convenzione in essere con il Comune di Segrate, disciplinante le capacità e destinazioni edificatorie consentite sull'area di proprietà del Fondo, in modo da riquilibrare l'intervento nel suo complesso, anche riprogettandolo parzialmente.

Le ipotesi sopra descritte sono state elaborate, per entrambi i casi, ipotizzando l'avanzamento dello sviluppo edilizio delle iniziative immobiliari sottostanti, ancorché attraverso soggetti diversi dagli attuali, coerentemente con le "strategie" dei Fondi, così come descritte nei rispettivi rendiconti di gestione al 31 dicembre 2010, redatti dagli amministratori della società di gestione nel presupposto della continuità, pur nelle incertezze esistenti e descritte nei rendiconti stessi.

Le stime effettuate sono da ritenersi le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio, e tengono conto dei più probabili esiti delle azioni poste in essere dalla Cassa 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 potrebbero dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel presente bilancio 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 ristrutturate | 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>229 545</b>   | <b>362 927</b>    | <b>8 067</b>              | <b>86 906</b>       |
| B.1 ingressi da crediti in bonis                                | 17 710           | 150 578           | 813                       | 83 393              |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 188 074          | 148 502           | 2 768                     | 3 513               |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | 23 761           | 63 847            | 4 486                     |                     |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>( 22 450)</b> | <b>( 312 466)</b> | <b>( 108 700)</b>         | <b>( 107 177)</b>   |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                               | ( 2)             | ( 37 887)         | ( 250)                    | ( 43 354)           |
| C.2 cancellazioni                                               | ( 7 615)         |                   |                           |                     |
| C.3 incassi                                                     | ( 14 833)        | ( 82 656)         | ( 663)                    | ( 20 678)           |
| C.4 realizzi per cessioni                                       |                  |                   |                           |                     |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |                  | ( 191 923)        | ( 107 787)                | ( 43 145)           |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione                             |                  |                   |                           |                     |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>500 688</b>   | <b>287 947</b>    | <b>10 126</b>             | <b>29 005</b>       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 4 341            | 5 883             |                           | 4 635               |

### 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>130 273</b>   | <b>38 878</b>    | <b>1 128</b>              | <b>696</b>          |
| B.1 Rettifiche di valore                                        | 100 742          | 38 619           | 88                        | 620                 |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 29 531           | 259              | 1 040                     | 76                  |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 |                  |                  |                           |                     |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>( 27 090)</b> | <b>( 30 881)</b> | <b>( 17 181)</b>          | <b>( 907)</b>       |
| C.1 Riprese di valore da valutazione                            | ( 17 252)        | ( 8 556)         | ( 693)                    | ( 338)              |
| C.2 Riprese di valore da incasso                                | ( 2 223)         | ( 7 744)         | ( 489)                    | ( 241)              |
| C.3 Cancellazioni                                               | ( 7 615)         |                  |                           |                     |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |                  | ( 14 581)        | ( 15 999)                 | ( 328)              |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione                             |                  |                  |                           |                     |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>263 101</b>   | <b>48 241</b>    | <b>258</b>                | <b>689</b>          |
| - di cui: esposizione cedute non cancellate                     | 423              | 365              |                           | 91                  |

## A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

| Esposizioni                       | Classi di rating esterni |                |          |         |       |               | Senza rating     | Totale<br>31/12/2010 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|----------|---------|-------|---------------|------------------|----------------------|
|                                   | AAA/AA-                  | A+/A-          | BBB+/BB- | BB+/BB- | B+/B- | inferiore a B |                  |                      |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | 747 129                  | 232 645        |          |         |       |               | 4 885 433        | <b>5 865 207</b>     |
| <b>B. Derivati</b>                |                          |                |          |         |       |               | 5 465            | <b>5 465</b>         |
| B.1 Derivati finanziari           |                          |                |          |         |       |               | 5 465            | <b>5 465</b>         |
| B.2 Derivati creditizi            |                          |                |          |         |       |               |                  |                      |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>     |                          |                |          |         |       |               | 448 196          | <b>448 196</b>       |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b> |                          |                |          |         |       |               | 165 572          | <b>165 572</b>       |
| <b>Totale 31/12/2010</b>          | <b>747 129</b>           | <b>232 645</b> |          |         |       |               | <b>5 504 666</b> | <b>6 484 440</b>     |

### A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Per quanto riguarda la visione secondo il sistema di internal rating, è opportuno richiamare che quello a disposizione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., si basa su una scala di 8 classi di *rating* “in bonis” (da AAA a CC), e di 3 classi di *rating* “acquisite”:

- C+: si riferisce ai crediti scaduti (secondo la definizione di Inadempimenti Persistenti di Banca d'Italia);
- C: si riferisce agli incagli (coerenti alle logiche di Banca d'Italia, già allineate alla nuova definizione di incaglio oggettivo);
- D: si riferisce alle sofferenze.

Ciò premesso, la situazione relativa al 31/12/2010, relativamente all'incidenza di ogni classe di *rating* rispetto al totale, è richiamata nella tabella seguente che riporta dati prettamente gestionali (che quindi posso differire da quelli di natura contabile):

| NDG in % sul Totale                                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Classi di rating interni                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
|                                                        | AAA    | AA     | A      | BBB    | BB     | B      | CCC    | CC     | C+     | C      | D      | Totale  |
| <b>31.12.2010</b>                                      | 0,26%  | 3,88%  | 16,42% | 14,40% | 36,54% | 8,66%  | 3,46%  | 5,48%  | 0,69%  | 3,00%  | 7,21%  | 100,00% |
| <b>31.12.2009</b>                                      | 0,32%  | 3,91%  | 16,65% | 14,81% | 35,91% | 8,43%  | 3,47%  | 5,72%  | 1,36%  | 3,22%  | 6,19%  | 100,00% |
| <b>Var.ne assoluta</b>                                 | -0,06% | -0,03% | -0,23% | -0,41% | 0,64%  | 0,23%  | -0,01% | -0,24% | -0,67% | -0,22% | 1,02%  |         |
| Esposizioni per cassa e fuori bilancio in % sul Totale |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
| Classi di rating interni                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |
|                                                        | AAA    | AA     | A      | BBB    | BB     | B      | CCC    | CC     | C+     | C      | D      | Totale  |
| <b>31.12.2010</b>                                      | 1,26%  | 9,56%  | 14,82% | 9,02%  | 15,28% | 11,21% | 9,32%  | 9,62%  | 0,49%  | 6,72%  | 12,70% | 100,00% |
| <b>31.12.2009</b>                                      | 1,47%  | 11,49% | 15,25% | 10,87% | 15,09% | 11,40% | 7,64%  | 12,88% | 0,64%  | 5,79%  | 7,49%  | 100,00% |
| <b>Var.ne assoluta</b>                                 | -0,21% | -1,92% | -0,43% | -1,84% | 0,19%  | -0,18% | 1,68%  | -3,26% | -0,16% | 0,92%  | 5,21%  |         |

In particolare, per quanto riguarda la clientela affidata con utilizzato maggiore di zero, la clientela di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. presenta le seguenti caratteristiche:

- la classe di rating con la numerosità maggiore è la BB, con il 15,3% circa degli impieghi totali ;
- l'incidenza complessiva dei crediti inseriti nelle classi più critiche (“CCC” e “CC”) si attesta al 19% dell'utilizzato;



- la numerosità complessiva delle classi più problematiche (C e D) si attesta al 10,2% circa della totalità della clientela, per un'incidenza pari al 19,41% del totale delle esposizioni;
- al lordo della classe di rating "C+", il peso del numero di posizioni più problematiche passa al 10,9% , pari al 19,9% del totale delle esposizioni.

### A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|                                                       | Valore esposizione | Garanzie reali (1) |        |                      | Garanzie personali  |                           |                     |        |                           |                     |        |                | Totale<br>(1)+(2) |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------------|---------------------|--------|----------------|-------------------|
|                                                       |                    |                    |        |                      | Derivati su crediti |                           |                     |        | Crediti di firma          |                     |        |                |                   |
|                                                       |                    | Immobili           | Titoli | Altre garanzie reali | CLN                 | Altri derivati            |                     |        | Governi e banche centrali | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                   |
|                                                       |                    |                    |        |                      |                     | Governi e banche centrali | Altri Enti pubblici | Banche |                           |                     |        |                |                   |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        |                    |                    |        |                      |                     |                           |                     |        |                           |                     |        |                |                   |
| 1.1totalmente garantite                               | 2 389 202          | 1794 219           | 73 195 | 10 110               |                     |                           |                     |        |                           | 9 931               | 1799   | 645 761        | 2 535 015         |
| - di cui deteriorate                                  | 340 749            | 234 965            | 45 280 | 2 559                |                     |                           |                     |        |                           | 435                 | 924    | 194 024        | 478 187           |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 149 229            | 7 858              | 24 137 | 3 754                |                     |                           |                     |        |                           | 331                 | 38     | 67 435         | 103 553           |
| - di cui deteriorate                                  | 35 147             | 4 599              | 8 617  | 964                  |                     |                           |                     |        |                           | 263                 | 38     | 22 304         | 36 785            |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: |                    |                    |        |                      |                     |                           |                     |        |                           |                     |        |                |                   |
| 2.1totalmente garantite                               | 122 577            | 35 153             | 2 803  | 5 990                |                     |                           |                     |        |                           |                     | 5 680  | 74 032         | 123 658           |
| - di cui deteriorate                                  | 1670               | 33                 |        | 97                   |                     |                           |                     |        |                           |                     |        | 1702           | 1 832             |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 20 433             | 748                | 2 339  | 173                  |                     |                           |                     |        |                           |                     | 264    | 3 591          | 7 115             |
| - di cui deteriorate                                  | 45                 |                    |        | 15                   |                     |                           |                     |        |                           |                     |        |                | 15                |

## 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                         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  | 62 936              | ( 44 816)                    |                                  |                          |                              |                                  | 144 439                 | ( 197 129)                   |                                  | 30 212            | ( 21 156)                    |                                  |
| A.2 Incagli                            |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  | 48 012              | ( 1 194)                     |                                  | 4 10                     | ( 46)                        |                                  | 171 897                 | ( 44 878)                    |                                  | 19 387            | ( 2 123)                     |                                  |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  | 796                 | ( 23)                        |                                  |                          |                              |                                  | 8 987                   | ( 233)                       |                                  | 85                | ( 2)                         |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute                |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  | 427                 | ( 10)                        |                                  |                          |                              |                                  | 16 397                  | ( 417)                       |                                  | 11 492            | ( 262)                       |                                  |
| A.5 Altre esposizioni                  | 405 532           |                              |                                  | ( 86)               |                              |                                  | 1 322 855           | ( 581)                       |                                  |                          |                              |                                  | 2 015 115               | ( 17 061)                    |                                  | 892 151           | ( 2 451)                     |                                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>405 532</b>    |                              |                                  | <b>( 86)</b>        |                              |                                  | <b>1 435 026</b>    | <b>( 46 043)</b>             |                                  | <b>4 10</b>              | <b>( 46)</b>                 |                                  | <b>2 356 835</b>        | <b>( 242 657)</b>            |                                  | <b>953 327</b>    | <b>( 23 543)</b>             |                                  |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  | 1 178                   | ( 5)                         |                                  | 11                |                              |                                  |
| B.2 Incagli                            |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  | 1 913                   | ( 257)                       |                                  |                   |                              |                                  |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  | 514                     |                              |                                  | 3                 |                              |                                  |
| B.4 Altre esposizioni                  |                   |                              |                                  | ( 4)                |                              |                                  | 220 219             | ( 87)                        |                                  | 21 16                    |                              | ( 45)                            | 279 497                 | ( 506)                       |                                  | 65 232            | ( 13)                        |                                  |
| <b>Totale</b>                          |                   |                              |                                  | <b>( 4)</b>         |                              |                                  | <b>220 219</b>      | <b>( 87)</b>                 |                                  | <b>21 16</b>             |                              | <b>( 45)</b>                     | <b>283 102</b>          | <b>( 262)</b>                |                                  | <b>65 246</b>     | <b>( 13)</b>                 |                                  |
| <b>Totale 2010</b>                     | <b>405 532</b>    |                              |                                  | <b>( 90)</b>        |                              |                                  | <b>1 655 245</b>    | <b>( 46 043)</b>             |                                  | <b>21 526</b>            | <b>( 46)</b>                 | <b>( 45)</b>                     | <b>2 639 937</b>        | <b>( 242 919)</b>            |                                  | <b>1 018 573</b>  | <b>( 23 543)</b>             | <b>( 2 464)</b>                  |
| <b>Totale 2009</b>                     | <b>221 122</b>    |                              |                                  | <b>( 48)</b>        |                              |                                  | <b>1 550 933</b>    | <b>( 19 707)</b>             |                                  | <b>21 167</b>            |                              | <b>( 38)</b>                     | <b>2 969 360</b>        | <b>( 180 677)</b>            |                                  | <b>1 012 172</b>  | <b>( 17 020)</b>             | <b>( 2 003)</b>                  |

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

| Esposizioni/Aree geografiche         | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                      | 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                       | 179 607           | ( 221 760)                    | 57 957              | ( 41 338)                     | 23                | ( 3)                          |                   |                               |                   |                               |
| A.2 Incagli                          | 239 636           | ( 48 240)                     | 70                  | ( 1)                          |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.3 Esposizioni ristrutturati        | 9 868             | ( 258)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.4 Esposizioni scadute              | 28 316            | ( 689)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.5 Altre esposizioni                | 4 680 337         | ( 20 159)                     | 4 166               | ( 19)                         | 256               |                               | 5                 |                               | 288               | ( 1)                          |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>5 137 764</b>  | <b>( 291 106)</b>             | <b>62 193</b>       | <b>( 41 358)</b>              | <b>279</b>        | <b>( 3)</b>                   | <b>5</b>          |                               | <b>288</b>        | <b>( 1)</b>                   |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                       | 1 189             | ( 5)                          |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                          | 1 913             | ( 257)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate       | 517               |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 altre esposizioni                | 587 849           | ( 655)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>591 468</b>    | <b>( 917)</b>                 |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE 2010</b>                   | <b>5 729 232</b>  | <b>( 292 023)</b>             | <b>62 193</b>       | <b>( 41 358)</b>              | <b>279</b>        | <b>( 3)</b>                   | <b>5</b>          |                               | <b>288</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                | 631.333           |                               | 25.620              |                               | 7.185             |                               | 411               |                               | 129               |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>631.333</b>    |                               | <b>25.620</b>       |                               | <b>7.185</b>      |                               | <b>411</b>        |                               | <b>129</b>        |                               |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                       |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                          |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate       |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 altre esposizioni                | 22.153            |                               | 5.495               |                               |                   |                               | 117               |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>22.153</b>     |                               | <b>5.495</b>        |                               |                   |                               | <b>117</b>        |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE 2010</b>                   | <b>653.486</b>    |                               | <b>31.115</b>       |                               | <b>7.185</b>      |                               | <b>528</b>        |                               | <b>129</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: | importo nominale  | 2.611.514 |
|               | Importo ponderato | 322.843   |
| b) Numero:    |                   | 9         |

Conseguentemente alle modifiche normative introdotte da Banca d'Italia in tema di rilevazione dei Grandi Rischi si segnala che a differenza del bilancio 2009, dove le posizioni venivano esposte con riferimento al solo valore “ponderato”, ora le medesime vengono invece esposte avendo a riferimento il valore di bilancio dell'esposizione e l'esposizione ponderata ne costituisce informazione aggiuntiva.

Le disposizioni citate fanno sì che al 31/12/2010 tra i Grandi Rischi venga inclusa anche un'unica posizione, valore nominale Euro 1.561.887 e valore ponderato Euro 66.771, che rappresenta il complesso delle esposizioni della Cassa verso Società del Gruppo ivi incluse le relative partecipazioni.

## 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 Finance 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 1                                                                  |
| Originator:                                  | Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.                                           |
| Emittente:                                   | Casa d'Este Finance 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:     | 212.294 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              | IT0003747794 | IT0003747802 | IT0003747810 |
| 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:                | 107.812.500               | 67.921.875   | 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:              | <p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- nel caso di 1 rata scaduta per un periodo superiore a 35 giorni la posizione è classificata come 'pre-scaduta';</li> <li>- se il ritardo si protrae fino a raggiungere 4 rate scadute la posizione viene classificata come 'pre-incagliata';</li> <li>- 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;</li> <li>- 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 Contenzioso;</li> <li>- l'Ufficio Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.</li> </ul> <p>Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.</p> |
| Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione: | La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio 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:               | <p>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.</p> <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

Vengono inoltre forniti in dettaglio gli elementi patrimoniali ed economici rivenienti dal bilancio della cartolarizzazione, così come strutturati dal veicolo Casa d'Este Finance 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**

|                                                               |         |                |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>A. Attività cartolarizzate</b>                             |         | <b>204.048</b> |
| A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a | 204.532 |                |
| A.2 Svalutazione Crediti                                      | (845)   |                |
| A.3 Rate mutui scadute                                        | 316     |                |
| A.4 Ratei attivi interessi mutui                              | 45      |                |
| <b>B. Liquidità</b>                                           |         | <b>11.152</b>  |
| B.1 Conto incassi                                             | 1.244   |                |
| B.2 Conto spese                                               | 6.081   |                |
| B.3 Conto fondo liquidità                                     | 3.827   |                |
| <b>C. Altri crediti</b>                                       |         | <b>3.187</b>   |
| C.1 Crediti per incassi da ricevere                           | 2.427   |                |
| C.2 Ritenute subite                                           | 746     |                |
| C.3 Anticipi spese gestione ordinaria                         | 14      |                |
| <b>D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator</b>    |         | <b>107.869</b> |
| D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato              | 107.869 |                |
| <b>E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator</b>          |         | <b>104.550</b> |
| E.1 Titoli classe A2, comprensivi rateo maturato              | 67.962  |                |
| E.2 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato               | 35.228  |                |
| E.3 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato               | 1.360   |                |
| <b>F. Competenza derivato di tipo I.R.S.</b>                  |         | <b>237</b>     |
| F.1 Rateo passivo                                             | 478     |                |
| F.2 Rateo attivo                                              | (241)   |                |
| <b>G. Altre passività</b>                                     |         | <b>5.731</b>   |
| G.1 Verso Originator                                          | 5.712   |                |
| G.2 Commissioni servicing non liquidate                       | 16      |                |
| G.1 Altri debiti                                              | 3       |                |

### **Economico**

|                                                          |         |                |
|----------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>1. Interessi passivi su titoli emessi</b>             |         | <b>(4.678)</b> |
| 1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1 | (1.083) |                |
| 1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2 | (796)   |                |
| 1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B  | (537)   |                |
| 1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C  | (2.262) |                |
| <b>2. Differenziali derivato di tipo IRS</b>             |         | <b>(654)</b>   |
| <b>3. Commissioni e provvigioni</b>                      |         | <b>(296)</b>   |
| 3.A Commissioni di servicing                             | (204)   |                |
| 3.B Altre spese amministrative                           | (92)    |                |
| <b>4. Rettifiche di valore crediti</b>                   |         | <b>(282)</b>   |

|                                                                        |       |              |
|------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 4.A Svalutazione crediti                                               | (282) |              |
| <b>5. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione</b> |       | <b>5.812</b> |
| 5.A Interessi attivi sui mutui                                         | 5.478 |              |
| 5.B Interessi attivi di mora                                           | 38    |              |
| 5.C Interessi attivi su rinegoziazioni e su riacquisti                 | 296   |              |
| <b>6. Interessi derivanti dalla liquidità</b>                          |       | <b>33</b>    |
| 6.A Conto incassi                                                      | 14    |              |
| 6.B Conto pagamenti                                                    | 9     |              |
| 6.C Conto fondo liquidità                                              | 10    |              |
| <b>7. Altri ricavi</b>                                                 |       | <b>65</b>    |
| 7.A Penalità risarcitorie                                              | 65    |              |

## 2^ cartolarizzazione

|                                              |                                                        |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Nome Cartolarizzazione:                      | Casa d'Este 2                                          |
| Originator:                                  | Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.                   |
| Emittente:                                   | Casa d'Este Finance 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:  | 375.835 migliaia di euro                               |
| Valore nominale attuale del portafoglio:     | 341.963 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                       | Baa3         | 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 emesso:          | 270.000.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 30.000.000                | 80.650.000   | 1.900.000    |
| Valore nominale attuale:         | 233.471.862                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 25.941.318                | 80.650.000   | 1.900.000    |
| 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 | L'attività di amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati è costantemente monitorata nell'ambito dell'attività di servicing svolta dalla Cassa di Risparmio                                                                                                                                                                                                                                    |                           |              |              |



controllo dei rischi:

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;
- nel caso di 1 rata scaduta per un periodo superiore a 35 giorni la posizione è classificata come 'pre-scaduta';
- se il ritardo si protrae fino a raggiungere 4 rate scadute la posizione viene classificata come 'pre-incagliata'.
- 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 Contenzioso;
- l'Ufficio 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 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**

|                                                               |         |                |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>A. Attività cartolarizzate</b>                             |         | <b>325.858</b> |
| A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a | 326.609 |                |
| A.2 Rate mutui scadute                                        | 476     |                |
| A.3 Ratei attivi interessi mutui                              | 345     |                |
| A.4 Risconti passivi interessi mutui                          | (16)    |                |
| A.5 Svalutazione Crediti                                      | (1.556) |                |
| <b>B. Liquidità</b>                                           |         | <b>21.150</b>  |
| B.1 Conto incassi                                             | 13.616  |                |
| B.2 Conto spese                                               | 30      |                |
| B.3 Conto riserva                                             | 7.504   |                |
| <b>C. Altri crediti</b>                                       |         | <b>2.367</b>   |
| C.1 Crediti per incassi da ricevere                           | 2.289   |                |
| C.2 Ritenute subite                                           | 67      |                |
| C.3 Anticipi spese Gestione Ordinaria                         | 11      |                |
| <b>D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator</b>    |         | <b>260.101</b> |
| D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato              | 234.091 |                |
| D.2 Titoli classe A2, comprensivo rateo maturato              | 26.010  |                |
| <b>E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator</b>          |         | <b>83.683</b>  |
| E.1 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato               | 80.864  |                |
| E.2 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato               | 2.819   |                |
| <b>F. Competenza derivato di tipo I.R.S.</b>                  |         | <b>752</b>     |
| F.1 Rateo passivo                                             | 1.369   |                |
| F.2 Rateo attivo                                              | (617)   |                |
| <b>G. Altre passività</b>                                     |         | <b>4.839</b>   |
| G.1 Verso Originator                                          | 4.785   |                |
| G.2 Commissioni servicing non liquidate                       | 42      |                |
| G.1 Altri debiti                                              | 12      |                |

### **Economico**

|                                                          |         |                |
|----------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>1. Interessi passivi su titoli emessi</b>             |         | <b>(9.700)</b> |
| 1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1 | (3.172) |                |
| 1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2 | (352)   |                |
| 1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B  | (970)   |                |
| 1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C  | (5.206) |                |
| <b>2. Differenziali derivato di tipo IRS</b>             |         | <b>(2.770)</b> |
| <b>3. Commissioni e provvigioni</b>                      |         | <b>(278)</b>   |
| 3.A Commissioni di servicing                             | (182)   |                |
| 3.B Altre spese amministrative                           | (96)    |                |
| <b>4. Svalutazione crediti</b>                           |         | <b>(500)</b>   |

|                                                                        |        |               |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| 4.A Svalutazione crediti                                               | (500)  |               |
| <b>5. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione</b> |        | <b>13.136</b> |
| 5.A Interessi attivi sui mutui                                         | 10.945 |               |
| 5.B Interessi attivi di mora                                           | 44     |               |
| 5.C Interessi attivi su rinegoiazioni e su riacquisti                  | 2.147  |               |
| <b>6. Interessi derivanti dalla liquidità</b>                          |        | <b>31</b>     |
| 6.A Conto incassi                                                      | 14     |               |
| 6.B Conto pagamenti                                                    | 7      |               |
| 6.C Conto riserva                                                      | 9      |               |
| <b>7. Altri ricavi</b>                                                 |        | <b>81</b>     |
| 7.A Penalità risarcitorie                                              | 81     |               |

### **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 135.950.000  
 Rating assegnato: da Fitch (AA+) e da Moody's Investor Service Ltd. (Aaa)  
 Importo acquisito: - valore nominale originario : 135.950 migliaia di euro  
                               - valore nominale attuale : 84.188 migliaia di euro

Titolo: Maestrale 3 ISIN IT0004624646  
 Originator: Commercio e Finanza Leasing e Factoring  
 Classe: A  
 Scadenza: 28/05/2034  
 Attività sottostante: garantito da un portafoglio italiano di contratti di leasing  
 Totale emissione: Euro 216.850.000  
 Rating assegnato: da Fitch (AAA) e da Moody's Investor Service Ltd. (Aaa)  
 Importo acquisito: - valore nominale 216.850 migliaia di euro  
                               - valore di bilancio: 216.850 migliaia di euro  
                               - valore corrente 216.850 migliaia di euro

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

| Qualità attività<br>sottostanti /<br>Esposizioni | Esposizioni per cassa |                   |                   |                   | Garanzie rilasciate |                   |                   |                   | Linee di credito  |                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | 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 |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>      |                       |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| a) Deteriorate                                   |                       |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b) altre                                         | 94 500                | 67 962            | 115 850           | 106 292           | 3 260               | 4 179             | 94 500            | 67 962            | 115 850           | 106 292           |                   |                   |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b>     |                       |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| a) Deteriorate                                   |                       |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| b) altre                                         | 352 800               | 301 693           |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |

Per “esposizione lorda” ed “esposizione netta” si intende, così come previsto dalla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, il “rischio trattenuto” che corrisponde allo sbilancio tra le attività cedute e le corrispondenti passività, rispettivamente alla data della cessione e alla data di riferimento del bilancio.

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

|                                                                                                 | Esposizioni per cassa |                              |                    |                              |                    |                              | Garanzie rilasciate |                              |                    |                              |                    |                              | Linee di credito   |                              |                    |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
|                                                                                                 | Senior                |                              | Mezzanine          |                              | Junior             |                              | Senior              |                              | Mezzanine          |                              | Junior             |                              | Senior             |                              | Mezzanine          |                              |
|                                                                                                 | 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 |
| Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni                                                 |                       |                              |                    |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| <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><br>Casa d'Esté Finance Srl<br>-Mutui ipotecari performing | 67 962                |                              | 116 092            | ( 632)                       | 4 179              | ( 247)                       | 67 962              |                              | 116 092            |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |

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

|                                                                                                                            | Esposizioni per cassa |                              |                    |                              |                    |                              | Garanzie rilasciate |                              |                    |                              |                    |                              | Linee di credito   |                              |                    |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
|                                                                                                                            | Senior                |                              | Mezzanine          |                              | Junior             |                              | Senior              |                              | Mezzanine          |                              | Junior             |                              | Senior             |                              | Mezzanine          |                              |
|                                                                                                                            | 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 |
| Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni                                                                            |                       |                              |                    |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| <b>A.1 Nome cartolarizzazione</b><br>Zephros Finance Srl<br>-contratti di leasing<br>Maestrale 3<br>- contratti di leasing | 84 363                |                              |                    |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                            | 217 330               |                              |                    |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |

### 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: |
|-------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|------------|------------|
|                               |                                                |                                        |                                                 |                                                  |         | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| 1. Esposizioni per cassa      |                                                |                                        |                                                 |                                                  |         |            |            |
| - "Senior"                    |                                                |                                        |                                                 |                                                  | 301 693 | 301 693    | 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                            | 4 179                          |                              |
| 2. Incagli                               |                                |                              |
| 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.1.7 Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo*

| Società veicolo         | Attività cartolarizzate<br>(dato di fine periodo) |          | Incassi crediti realizzati<br>nell'anno |          | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) |                      |                         |                      |                         |                      |
|-------------------------|---------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                         | Deteriorate                                       | In bonis | Deteriorate                             | In bonis | Senior                                                         |                      | Mezzanine               |                      | Junior                  |                      |
|                         |                                                   |          |                                         |          | Attività<br>deteriorate                                        | Attività in<br>bonis | Attività<br>deteriorate | Attività in<br>bonis | Attività<br>deteriorate | Attività in<br>bonis |
| Casa d'Este Finance Srl | 14 858                                            | 516 996  | 4 444                                   | 105 152  |                                                                | 20,08%               |                         |                      |                         |                      |

## C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

|                              | Attività finanziarie<br>denunciate per la<br>negoziabilità           | Attività finanziarie<br>valutate al fair value                       | Attività finanziarie<br>disponibili per la vendita                   | Attività finanziarie<br>denunciate sino alla<br>scadenza             | Crediti v/banche                                                     | Crediti v/clientela                                                       | Totale                   |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                              | rilevate per intero (VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | rilevate per intero (VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | rilevate per intero (VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | rilevate per intero (VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | rilevate per intero (VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | rilevate parzialmente<br>(VB)<br>rilevate parzialmente<br>(intero valore) | 31/12/2010<br>31/12/2009 |
| <b>A. Attività per cassa</b> |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                           |                          |
| 1. Titoli di debito          | 20 482                                                               |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                           | 124 442                  |
| 2. Titoli di capitale        |                                                                      |                                                                      | 423                                                                  | 1 843                                                                | 1 383                                                                | 28 952                                                                    | 53 083                   |
| 3. O.I.C.R.                  |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                           |                          |
| 4. Finanziamenti             |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      | 530 008                                                                   | 580 565                  |
| <b>B. Strumenti derivati</b> |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                           |                          |
| <b>Totale 31/12/2010</b>     | <b>20 482</b>                                                        |                                                                      | <b>423</b>                                                           | <b>1 843</b>                                                         | <b>1 383</b>                                                         | <b>558 960</b>                                                            | <b>583 091</b>           |
| <i>di cui deteriorate</i>    |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      |                                                                      | 13 979                                                                    | 13 118                   |
| <b>Totale 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   | 90 302                                            |                                             | 426                                             | 10 488                                           | 1 390            | 367 970             | <b>470 576</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 31/12/2010</b>                      | <b>90 302</b>                                     |                                             | <b>426</b>                                      | <b>10 488</b>                                    | <b>1 390</b>     | <b>367 970</b>      | <b>470 576</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> |

## D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

La Cassa di Risparmio di Ferrara Spa non adotta modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

### SEZIONE 2

#### RISCHI DI MERCATO

Il rischio di mercato si definisce come il rischio di subire perdite nelle posizioni in bilancio e fuori bilancio, a seguito di variazioni sfavorevoli dei fattori di mercato. Fra questi sono monitorati i tassi di interesse (che influenzano il valore delle posizioni in titoli di debito), i prezzi azionari (posizioni in titoli di capitale) e i tassi di cambio (posizioni in valuta estera).

Ai soli fini gestionali è rilevato, con la metodologia VaR, il rischio di mercato sul portafoglio di negoziazione. Si rammenta che tale modello non include nel suo perimetro di analisi il rischio specifico sui titoli di debito. L'analisi è effettuata su un orizzonte temporale di 10 giorni lavorativi con un livello di confidenza del 99%.

Alla luce dell'enfasi attribuita dal nuovo regime prudenziale agli *stress test*, sono stati posti in essere i necessari *step* operativi per avviare tale attività di analisi di sensibilità rispetto a fattori autonomamente identificati e considerati rilevanti.

Al controllo giornaliero sui limiti VaR, si è affiancato il monitoraggio dello sbilancio minus-plus dei portafogli HFT e AFS in ottemperanza di quanto previsto dal vigente Regolamento Finanza. Tali controlli giornalieri sono stati effettuati dalla Direzione *Risk Management*.

Nel corso del 2011 il sistema ERMAS sarà implementato delle funzionalità necessarie alla rilevazione del VaR di mercato; tale sviluppo permetterà di integrare, dal punto di vista metodologico, la rilevazione del rischio specifico per i titoli obbligazionari, al fine di monitorare il rischio di perdita connesso alla situazione dell'emittente (rischio default/credit migration).

## 2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *A. Aspetti generali.*

Si definisce portafoglio di negoziazione l'insieme delle posizioni in strumenti finanziari detenuti in proprio, ma in vista di una possibile negoziazione nel breve periodo, i derivati finalizzati alla loro copertura e le posizioni destinate a essere rapidamente cedute alla clientela.

#### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

La metodologia utilizzata per la misurazione del rischio di mercato è il VaR. Il modello rileva i seguenti parametri: periodo di osservazione di un anno; intervallo di confidenza del 99%; orizzonte temporale di 10 gg. Il portafoglio di negoziazione è costituito in prevalenza da titoli di debito di emittenti sovrani e *corporate*. I rischi connessi ai titoli di capitale e al rischio cambio sono marginali.

Si precisa che il modello è utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato, questi ultimi quantificati secondo la metodologia standardizzata.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2010 le verifiche puntuali sul portafoglio di negoziazione hanno evidenziato il rispetto dei vincoli fissati dal vigente regolamento finanza. In particolare, con riferimento alla rilevazione del 31 dicembre 2010 per il portafoglio di negoziazione, il VaR è risultato pari a 841.000 euro, contro il limite previsto di 3.000.000 euro.

### 1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari Valuta di denominazione: Euro

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         | 146 593       | 64 819                        | 52 754                        | 57 494                        | 5 235                          | 3             |                      |
| 1.1 Titoli di debito              |         | 146 593       | 64 819                        | 52 754                        | 57 494                        | 5 235                          | 3             |                      |
| - con opzione rimborso anticipato |         | 1974          | 30                            |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                           |         | 144 619       | 64 789                        | 52 754                        | 57 494                        | 5 235                          | 3             |                      |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>     | 90      | 55 061        | 35 151                        |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                | 90      | 55 061        | 35 151                        |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         | 1079 805      | 21615                         | 72                            | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 19 557        | 17 652                        |                               | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 19 557        | 17 652                        |                               | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 9 616         | 8 979                         |                               | 78                            |                                | 1             |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 9 941         | 8 673                         |                               |                               | 40                             |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 1060 248      | 3 963                         | 72                            |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 1060 248      | 3 963                         | 72                            |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 529 883       | 1982                          | 36                            |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 530 365       | 1981                          | 36                            |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: Dollaro USA

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 9 018         | 1 108                            | 75                               |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 9 018         | 1 108                            | 75                               |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 9 018         | 1 108                            | 75                               |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         | 4 540         | 554                              | 37                               |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 4 479         | 554                              | 37                               |                                     |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione Sterlina Gran Bretagna*

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 25            |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 25            |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 25            |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 25            |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |

## Valuta di denominazione Yen Giappone

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 6 822         |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 6 822         |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 6 822         |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         | 3 416         |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 3 406         |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione Franco Svizzera*

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 5 083         | 2 971                            |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 5 083         | 2 971                            |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 5 083         | 2 971                            |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         | 2 532         | 1 486                            |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 2 551         | 1 485                            |                                  |                                     |                                   |               |                         |

## Valuta di denominazione Altre valute

| Tipologia/Durata residua             | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso<br>anticipato |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Altre attività                   |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Altre passività                  |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |         | 455           |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         | 455           |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |         | 455           |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |         | 455           |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |         |               |                                  |                                  |                                     |                                   |               |                         |

Nel corso del 2010 le verifiche puntuali sul portafoglio di negoziazione hanno evidenziato il rispetto dei vincoli fissati dal vigente regolamento finanza. In particolare, con riferimento alla rilevazione del 31 dicembre 2010 per il portafoglio di negoziazione, il VaR è risultato pari a 841.000 euro, contro il limite previsto di 3.000.000 euro.

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

|                                                                   | Italia | Quotati<br>Lussemburgo | Altri paesi | Non quotati |
|-------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|-------------|-------------|
| <b>A. Titoli di capitale</b>                                      |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                | 856    |                        |             | 19          |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b> |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>                    |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>D. Derivati su indici azionari</b>                             |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |

## 3 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non utilizza modelli interni validati.



## 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

*A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.*

Nella gestione del rischio di tasso d'interesse la banca adotta la metodologia ALM (Asset & Liability Management) con una disamina a livello aggregato e per singola banca del gruppo. Si rammenta che le variazioni dei tassi d'interesse di mercato esercitano i propri effetti sui risultati economici della banca in due modi diversi:

- direttamente, per effetto delle variazioni che subiscono i flussi di interesse attivi e passivi e i valori di mercato delle attività e passività;
- indirettamente, per effetto delle variazioni che subiscono i valori negoziati.

L'analisi metodologica contempla un'analisi di simulazione e un'analisi statica. Di seguito si riportano le peculiarità dei due modelli.

Il modello di simulazione richiede che l'attività di monitoraggio dei rischi non sia limitata all'operatività in corso, ma tenga conto anche dei volumi di nuova produzione. Lo strumento metodologico, pur non esaminando allo stato attuale i volumi previsivi, è già stato configurato allo scopo. L'analisi di simulazione gestisce, per le poste a vista, il decalage dei volumi attraverso la costruzione econometrica di un portafoglio di replica, che consente di trasformare i prodotti a scadenza indeterminata in un portafoglio equivalente, con scadenze associate a istanti successivi nel tempo. La presenza del portafoglio di replica consente di eseguire in maniera più corretta l'analisi di sensitivity patrimoniale. Tale analisi non si avvale del modello parametrico con le misure di duration e convessità, ma utilizza la misura più precisa di full evaluation, che attualizza i flussi in base a una curva con shock e senza shock.

Il modello di statica, per contro, misura il margine di interesse, inteso come differenziale tra attività fruttifere e passività onerose e l'impatto di una variazione dei tassi di interesse sul margine stesso. Il modello si basa su alcune ipotesi:

- stabilità dei volumi: non vengono considerati gli effetti di variazione dei tassi di interesse sulla quantità dei fondi intermediati;
- l'impatto sul margine viene calcolato in regime di capitalizzazione semplice: non si considerano gli effetti legati all'eventuale reinvestimento degli interessi;
- l'analisi dell'esposizione al rischio tasso viene effettuata in un orizzonte temporale di 12 mesi, corrispondente alla durata di un esercizio economico;
- le poste a vista vengono riprezzate secondo un modello di vischiosità, che definisce con gradualità il loro adattamento temporale.

L'analisi del margine di interesse, effettuato con il modello di statica, è arricchita dall'esercizio di prove di stress, effettuate sia in ipotesi di shift paralleli della curva, sia in ipotesi di torsioni.

La loro presenza nella nostra metodologia di analisi ALM risponde sia ad esigenze gestionali, che alla richiesta della vigilanza di affinare i modelli valutativi.

L'analisi di *sensitivity* patrimoniale, anch'essa integrata dalle prove di *stress*, è effettuata con il modello di simulazione, come pure l'analisi di *decalage* dei volumi intermediati e l'analisi di liquidità strutturale.

Quest'ultima è gestita con un approccio differenziale attraverso la creazione di una *maturity ladder* strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentati i flussi di cassa in entrata ed uscita effettivi secondo i criteri individuati nella *policy* di liquidità attualmente in vigore.

Tutte le analisi di ALM sono predisposte con cadenza mensile e messe a disposizione di tutte le funzioni operative. In particolare, con cadenza trimestrale, la reportistica ALM è analizzata in sede di Comitato Finanza, al fine di approfondire le tematiche concernenti il rischio di liquidità e quella relativa i *gap* temporali che sono alla base della identificazione della corretta costruzione del margine di interesse.

Nel corso del secondo semestre 2010, è stata avviata un'attività volta all'implementazione del nuovo sistema di Enterprise Risk Management (ERMAS, sviluppato da Prometeia), che rappresenta l'evoluzione della metodologia di ALM fino ad oggi utilizzata, con algoritmi di calcolo più raffinati ed un'integrazione di funzioni quali la gestione della liquidità operativa. Attualmente tale procedura è già in fase di testing e gestione parallela rispetto alla precedente.

#### *B. Attività di copertura del fair value*

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di flussi finanziari (cash flow).

#### *C. Attività di copertura dei flussi finanziari*

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di flussi finanziari (cash flow).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il modello di ALM statica ha verificato l'impatto sul margine di interesse di una variazione dei tassi pari a +/-1%. La variazione di fine anno 2010 è pari a 15,0% nell'ipotesi di variazione positiva e pari a -19% nell'ipotesi di variazione negativa (tassi -1%). L'impatto sul valore del patrimonio a fine anno è stato pari a -0,6 milioni di euro, in ipotesi di shift parallelo del +2%. In ipotesi di *stress*, che prevedono torsioni della curva, l'impatto è stato pari a -8,9 milioni di euro.

### 1 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie Valuta di denominazione: Euro

| Tipologia/Durata residua             | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1344 216</b>  | <b>2 939 404</b> | <b>429 411</b>                | <b>128 704</b>                | <b>332 521</b>                | <b>233 278</b>                 | <b>80 497</b> | <b>5</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                 | 8 142            | 373 457          | 170 739                       | 86 117                        | 150 880                       | 75 450                         | 7 682         |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    | 948              | 240 850          | 373                           |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              | 7 194            | 132 607          | 170 366                       | 86 117                        | 150 880                       | 75 450                         | 7 682         |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 60 647           | 127 612          |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1275 427         | 2 438 335        | 258 672                       | 42 587                        | 181 641                       | 157 828                        | 72 815        | 5                    |
| - c/c                                | 867 877          | 776              | 5 143                         | 5 294                         | 29 884                        | 20 595                         |               |                      |
| - altri finanziamenti                | 407 550          | 2 437 559        | 253 529                       | 37 293                        | 151 757                       | 137 233                        | 72 815        | 5                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | 89 782           | 2 164 858        | 185 265                       | 21 161                        | 66 207                        | 32 316                         | 46 296        | 3                    |
| - altri                              | 317 768          | 272 701          | 68 264                        | 16 132                        | 85 550                        | 104 917                        | 26 519        | 2                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>2 941 069</b> | <b>1 020 980</b> | <b>506 893</b>                | <b>258 734</b>                | <b>501 197</b>                | <b>501 657</b>                 | <b>1 038</b>  |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 2 308 708        | 13 935           | 1 356                         | 19                            | 421                           | 368 927                        |               |                      |
| - c/c                                | 2 089 114        |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       | 219 594          | 13 935           | 1 356                         | 19                            | 421                           | 368 927                        |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              | 219 594          | 13 935           | 1 356                         | 19                            | 421                           | 368 927                        |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 611 416          | 292 091          | 34 039                        | 4 039                         | 30 883                        | 5 970                          | 1 038         |                      |
| - c/c                                | 27 141           |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       | 584 275          | 292 091          | 34 039                        | 4 039                         | 30 883                        | 5 970                          | 1 038         |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 | 20 399           | 714 954          | 471 498                       | 254 676                       | 469 893                       | 126 760                        |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | 402              | 75 298           | 38 295                        |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              | 19 997           | 639 656          | 433 203                       | 254 676                       | 469 893                       | 126 760                        |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  | 546              |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              | 546              |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |                  | <b>1 135 334</b> |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |                  | <b>1 135 334</b> |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |                  | <b>1 135 334</b> |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |                  | 567 667          |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |                  | 567 667          |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: Dollaro USA

| Tipologia/Durata residua             | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>3 457</b>  | <b>17 002</b> | <b>218</b>                       | <b>62</b>                        |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 2 230         | 299           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1 228         | 16 703        | 218                              | 62                               |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 191           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                | 1 037         | 16 703        | 218                              | 62                               |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1 037         | 16 703        | 218                              | 62                               |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>14 327</b> | <b>6 137</b>  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 13 422        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 13 422        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 904           | 6 137         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 904           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |               | 6 137         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |               | <b>10 346</b> |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |               | 10 346        |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |               |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |               | 10 346        |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |               | 5 173         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |               | 5 173         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 229</b> | <b>2 691</b>  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1 228        | 2 672         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1            | 19            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 1            |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                |              | 19            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              | 19            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>3 452</b> |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 3 428        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 3 428        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 24           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 24           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione: Yen Giappone*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 720</b> | <b>9 656</b>  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 189          | 1 196         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1 531        | 8 460         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 1            |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                | 1 530        | 8 460         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1 530        | 8 460         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>2 449</b> | <b>9 158</b>  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 2 441        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 2 441        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 8            | 9 158         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 7            |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       | 1            | 9 158         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>12 609</b> |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 12 609        |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              | 12 609        |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              | 6 304         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              | 6 305         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione: Dollaro Canada*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 814</b> | <b>58</b>     |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1 814        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        |              |               | 58                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                |              |               | 58                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               | 58                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>1 908</b> |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 1 881        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 1 881        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 27           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 27           |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione: Franco Svizzera*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>812</b>   | <b>4 053</b>  | <b>20</b>                        |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 173          |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 639          | 4 053         | 20                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                | 639          | 4 053         | 20                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato | 639          | 4 053         | 20                               |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>4 845</b> | <b>240</b>    |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 4 618        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 4 618        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 227          | 240           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 227          |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              | 240           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>8 957</b>  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 8 957         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              | 8 957         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              | 4 478         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              | 4 477         |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |



*Valuta di denominazione: Altre valute*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>6 310</b> | <b>20</b>     |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 6 178        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 132          | 20            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 132          |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                |              | 20            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              | 20            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>6 484</b> | <b>116</b>    |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 6 204        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 6 204        |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 280          | 116           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 280          |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              | 116           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>172</b>    |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 172           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              | 172           |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              | 86            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              | 86            |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

Il modello di ALM statica ha verificato l'impatto sul margine di interesse di una variazione dei tassi pari a +/- 1%. La variazione di fine anno 2010 è pari a 15,0% nell'ipotesi di variazione positiva e pari a -19% nell'ipotesi di variazione negativa (tassi -1%). L'impatto sul valore del patrimonio a fine anno è stato pari a -0,6 milioni di euro, in ipotesi di shift parallelo del +2%. In ipotesi di *stress*, che prevedono torsioni della curva, l'impatto è stato pari a -8,9 milioni di euro.

## 2 Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non utilizza modelli interni validati.

## 2.3 RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'attività in cambi è marginale ed è concentrata sulle divise di riferimento (dollaro Usa, sterlina inglese, yen e franco svizzero).

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

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valute        |              |               |                  |                  |              |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
|                                 | Dollari USA   | Sterline     | Yen           | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>20 739</b> | <b>3 921</b> | <b>11 375</b> | <b>1 872</b>     | <b>4 883</b>     | <b>6 330</b> |
| A.1 Titoli di debito            |               |              |               |                  |                  |              |
| A.2 Titoli di capitale          |               |              |               |                  |                  |              |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 2 529         | 3 901        | 1 385         | 1 814            | 173              | 6 178        |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 18 210        | 20           | 9 990         | 58               | 4 710            | 152          |
| A.5 Altre attività finanziarie  |               |              |               |                  |                  |              |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>343</b>    | <b>186</b>   | <b>56</b>     | <b>71</b>        | <b>138</b>       | <b>138</b>   |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>20 463</b> | <b>3 452</b> | <b>11 606</b> | <b>1 909</b>     | <b>5 085</b>     | <b>6 600</b> |
| C.1 Debiti verso banche         | 7 041         | 24           | 9 166         | 28               | 467              | 396          |
| C.2 Debiti verso clientela      | 13 422        | 3 428        | 2 440         | 1 881            | 4 618            | 6 204        |
| C.3 Titoli di debito            |               |              |               |                  |                  |              |
| C.4 Altre passività finanziarie |               |              |               |                  |                  |              |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>801</b>    | <b>643</b>   | <b>6</b>      | <b>39</b>        | <b>26</b>        | <b>307</b>   |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>10 201</b> | <b>25</b>    | <b>6 822</b>  |                  | <b>8 054</b>     | <b>455</b>   |
| - Opzioni                       |               |              |               |                  |                  |              |
| + Posizioni lunghe              |               |              |               |                  |                  |              |
| + Posizioni corte               |               |              |               |                  |                  |              |
| - Altri derivati                | 10 201        | 25           | 6 822         |                  | 8 054            | 455          |
| + Posizioni lunghe              | 5 131         |              | 3 416         |                  | 4 018            | 455          |
| + Posizioni corte               | 5 070         | 25           | 3 406         |                  | 4 036            |              |
| <b>Totale attività</b>          | <b>26 213</b> | <b>4 107</b> | <b>14 847</b> | <b>1 943</b>     | <b>9 039</b>     | <b>6 923</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>26 334</b> | <b>4 120</b> | <b>15 018</b> | <b>1 948</b>     | <b>9 147</b>     | <b>6 907</b> |
| <b>Sbilancio</b>                | <b>( 121)</b> | <b>( 13)</b> | <b>( 171)</b> | <b>( 5)</b>      | <b>( 108)</b>    | <b>16</b>    |

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

La Banca non utilizza modelli interni validati.

## 2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati  | Totale 31/12/2010 |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                          | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 524.672           | -                    | 602.329           | -                    |
| a) Opzioni                               | -                 | -                    | 5.048             | -                    |
| b) Swap                                  | 524.312           | -                    | 597.051           | -                    |
| c) Forward                               | 360               | -                    | 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                          | 19.445            | -                    | 15.763            | -                    |
| a) Opzioni                               | -                 | -                    | -                 | -                    |
| b) Swap                                  | -                 | -                    | -                 | -                    |
| c) Forward                               | 19.445            | -                    | 15.763            | -                    |
| d) Futures                               | -                 | -                    | -                 | -                    |
| e) Altri                                 | -                 | -                    | -                 | -                    |
| 4. Merci                                 | -                 | -                    | -                 | -                    |
| 5. Altri sottostanti                     | -                 | -                    | -                 | -                    |
| <b>Totale</b>                            | <b>544.117</b>    | <b>-</b>             | <b>618.092</b>    | <b>-</b>             |
| <b>Valori medi</b>                       | <b>581.104</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 31/12/2010 |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                          | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | -                 | -                    | 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 31/12/2010   |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|                                                    | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 5.448               | -                    | 5.275             | -                    |
| a) Opzioni                                         | -                   | -                    | 118               | -                    |
| b) Interest rate swap                              | 5.088               | -                    | 4.939             | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                         | 360                 | -                    | 218               | -                    |
| f) Futures                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                           | -                   | -                    | -                 | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura             | -                   | -                    | -                 | -                    |
| a) Opzioni                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                   | -                    | -                 | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| f) Futures                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                           | -                   | -                    | -                 | -                    |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati           | -                   | -                    | 267               | -                    |
| a) Opzioni                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| b) Interest rate swap                              | -                   | -                    | 267               | -                    |
| c) Cross currency swap                             | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                                     | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| f) Futures                                         | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                           | -                   | -                    | -                 | -                    |
| <b>Totale</b>                                      | <b>5.448</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 31/12/2010   |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|                                             | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 5.437               | -                    | 5.269             | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                   | -                    | 118               | -                    |
| b) Interest rate swap                       | 5.088               | -                    | 4.939             | -                    |
| c) Cross currency swap                      | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                              | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                  | 349                 | -                    | 212               | -                    |
| f) Futures                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                    | -                   | -                    | -                 | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura      | -                   | -                    | -                 | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| b) Interest rate swap                       | -                   | -                    | -                 | -                    |
| c) Cross currency swap                      | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                              | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| f) Futures                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                    | -                   | -                    | -                 | -                    |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati    | -                   | -                    | -                 | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| b) Interest rate swap                       | -                   | -                    | -                 | -                    |
| c) Cross currency swap                      | -                   | -                    | -                 | -                    |
| d) Equity swap                              | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) Forward                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| f) Futures                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri                                    | -                   | -                    | -                 | -                    |
| <b>Totale</b>                               | <b>5.437</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<br>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<br/>d'interesse</b>      |                           |                     | 534 488 |                     |                          | 127                     | 237            |
| - valore nozionale                                      |                           |                     | 524 312 |                     |                          | 125                     | 235            |
| - fair value positivo                                   |                           |                     | 5 088   |                     |                          | 2                       | 1              |
| - fair value negativo                                   |                           |                     | 5 088   |                     |                          |                         | 1              |
| - esposizione futura                                    |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e<br/>indici azionari</b>      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                    |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                                  |                           |                     | 10 575  |                     |                          | 2 001                   | 7 767          |
| - valore nozionale                                      |                           |                     | 10 103  |                     |                          | 1 930                   | 7 412          |
| - fair value positivo                                   |                           |                     | 171     |                     |                          | 13                      | 173            |
| - fair value negativo                                   |                           |                     | 200     |                     |                          | 39                      | 108            |
| - esposizione futura                                    |                           |                     | 101     |                     |                          | 19                      | 74             |
| <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<br>fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale  |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza</b>      | 544.117       | -                               | -            | 544.117 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 524.672       | -                               | -            | 524.672 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -             | -                               | -            | -       |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 19.445        | -                               | -            | 19.445  |
| 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 31/12/2010</b>                                        | 544.117       | -                               | -            | 544.117 |
| <b>Totale 31/12/2009</b>                                        | 621.100       | 1.703                           | 5.290        | 628.093 |

#### A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

La Banca non utilizza modelli interni validati.



## SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La metodologia ALM consente di monitorare mensilmente la fenomenologia dell'andamento della liquidità strutturale prevista dalla vigente *policy liquidity*.

La gestione della liquidità strutturale di Gruppo è finalizzata a garantire la stabilità del profilo di liquidità sull'orizzonte temporale superiore a 1 mese e il raccordo con la gestione della liquidità a breve.

La liquidità strutturale è gestita con un approccio differenziale, attraverso la creazione di una *maturity ladder* strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentati i flussi di cassa in entrata e in uscita attesi. Tra le sue peculiarità si sottolinea la presenza della modellizzazione delle poste a vista, che sancisce sulla base della storicità, il loro tasso di decadimento temporale esplicitato nella costruzione di un portafoglio equivalente a scadenza.

Il risultato dell'analisi è l'individuazione di un profilo prudenziale e non previsionale, nel senso che è stato presupposto in via conservativa l'assenza di nuovi afflussi ed è stato stimato l'esaurirsi della attuale raccolta in un periodo di 10 anni.

Inoltre la liquidità strutturale si caratterizza per la presenza e la determinazione della *counterbalancing capacity*, ove tutti i titoli di proprietà del Gruppo non immobilizzati (con alcune esclusioni dal perimetro di analisi, vedi titoli infragruppo, PCT e titoli impegnati) sono valutati in presenza di *haircut* prudenziali indicati dalla vigilanza. Il risultato complessivo conduce all'individuazione di indicatori di sorveglianza che hanno come scopo di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale sufficientemente equilibrato. Tali indicatori sono utilizzabili anche in logica di pianificazione.

Le analisi ALM si affiancano all'operatività della Direzione Finanza, che gestisce il processo di *funding plan* sempre secondo logiche prudenziali, nel senso che gli eventi finanziari prevedibili rilevanti sono trattati in ipotesi di destabilizzazione della Tesoreria.

A tal proposito si segnala che in data 8 febbraio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Funding Plan di Gruppo per l'esercizio 2011, 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. I dati di input utilizzati, combinati con le principali scelte strategiche individuate dalla Direzione Finanza, conducono ad un risultato che evidenzia a dicembre 2011 uno sbilancio cumulato finale ampiamente positivo grazie alla presenza di titoli stanziabili giacenti in portafoglio. In tale contesto riveste un ruolo centrale, oltre al buon esito dell'operazione di aumento del capitale sociale già prevista dal Piano Industriale 2011-2014 precedentemente descritta, il reperimento di nuova raccolta diretta su clientela retail sia nella forma dei depositi a vista, che in quella dei prestiti obbligazionari, in sostituzione del funding straordinario istituzionale in scadenza nel 2010, che, a causa delle difficili condizioni di approvvigionamento di liquidità sui mercati, si è reso di fatto al momento non rinnovabile, se non a costi proibitivi.

La Direzione Finanza fornisce 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 indicati dalla 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:

Al 31 dicembre 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, seppur bilanciate parzialmente dall'effetto positivo determinato dalla liquidabilità sul mercato dei titoli in portafoglio, evidenziano margini di tenuta in riduzione rispetto ai corrispondenti valori riferiti al 30 giugno 2010 e al 31 dicembre 2009.

Richiamando l'informativa presentata nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione in merito alle valutazioni del "Rating" attribuito alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dall'Agenzia Moody's, si segnalano di seguito le principali conseguenze delle due "rating actions" intervenute nel corso dell'esercizio 2009:

- 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 A1 e A2;
- la possibilità, per il sottoscrittore dei titoli A1 e A2 della cartolarizzazione Casa d'Este 2, di esercitare l'opzione put prevista nell'accordo quadro del 16 dicembre 2008;
- un allargamento degli spread richiesti dal mercato in caso di emissioni obbligazionarie pubbliche o private, legate al programma internazionale EMTN;
- una maggiore difficoltà a reperire fondi sul mercato istituzionale a costi sostenibili.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il monitoraggio delle soglie di sorveglianza previste dalla *liquidity policy* registra nel mese di dicembre 2010 un indicatore entro 3 mesi pari a 0,20 e oltre un anno pari a 1,62. Si ricorda che il livello di equilibrio è considerato pari a 95-100%.

### 1 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: Euro

| Voce/scaglioni temporali                          | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni indeterminata | Durata        |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                                   |                  |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>985 875</b>   | <b>61 096</b>                | <b>6 475</b>                  | <b>131 235</b>              | <b>357 486</b>           | <b>271 482</b>                | <b>990 411</b>                | <b>1 397 092</b>              | <b>1 574 456</b>              | <b>77 239</b> |
| A.1 Titoli di Stato                               |                  |                              |                               | 100                         | 460                      | 343                           | 50 728                        | 230 634                       | 127 974                       |               |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 2 900            |                              |                               | 310                         | 12 561                   | 136 846                       | 132 687                       | 184 448                       | 322 547                       |               |
| A.3 Quote OICR                                    | 5 572            |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| A.4 Finanziamenti                                 | 977 403          | 61 096                       | 6 475                         | 130 825                     | 344 465                  | 134 293                       | 806 996                       | 982 010                       | 1 123 635                     | 77 239        |
| - Banche                                          | 42 086           | 30 000                       |                               | 20 000                      | 8 000                    |                               | 18 562                        |                               |                               | 69 612        |
| - Clientela                                       | 935 317          | 31 096                       | 6 475                         | 110 825                     | 336 465                  | 134 293                       | 788 434                       | 982 010                       | 1 123 635                     | 7 627         |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>2 345 318</b> | <b>113 451</b>               | <b>22 392</b>                 | <b>287 727</b>              | <b>606 638</b>           | <b>406 049</b>                | <b>557 526</b>                | <b>876 063</b>                | <b>589 477</b>                |               |
| B.1 Depositi                                      | 2 340 546        | 45 000                       | 10 000                        | 48 312                      | 98 000                   | 139 091                       |                               | 124                           |                               |               |
| - Banche                                          | 32 559           | 45 000                       | 10 000                        | 48 312                      | 98 000                   | 139 091                       |                               |                               |                               |               |
| - Clientela                                       | 2 307 987        |                              |                               |                             |                          |                               |                               | 124                           |                               |               |
| B.2 Titoli di debito                              | 3 328            | 8 193                        | 3 920                         | 32 574                      | 155 213                  | 226 411                       | 553 468                       | 844 614                       | 213 441                       |               |
| B.3 Altre passività                               | 1444             | 60 258                       | 8 472                         | 206 841                     | 353 425                  | 40 547                        | 4 058                         | 31 325                        | 376 036                       |               |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>183 343</b>   | <b>20 175</b>                | <b>5 130</b>                  | <b>852</b>                  | <b>9 970</b>             | <b>22 277</b>                 | <b>33 363</b>                 | <b>44 144</b>                 | <b>182 580</b>                | <b>258</b>    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  | 20 062                       | 5 130                         | 152                         | 5 447                    | 21 566                        | 241                           | 203                           | 63                            | 124           |
| - Posizioni lunghe                                |                  | 9 682                        | 2 566                         | 76                          | 2 522                    | 10 912                        | 205                           | 154                           | 23                            | 124           |
| - Posizioni corte                                 |                  | 10 380                       | 2 564                         | 76                          | 2 925                    | 10 654                        | 36                            | 49                            | 40                            |               |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 10 176           |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| - Posizioni lunghe                                | 5 088            |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| - Posizioni corte                                 | 5 088            |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                  |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| - Posizioni lunghe                                |                  |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| - Posizioni corte                                 |                  |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               |               |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | 170 223          |                              |                               | 314                         |                          |                               | 414                           | 6 996                         | 161 031                       | 134           |
| - Posizioni lunghe                                | 734              |                              |                               | 314                         |                          |                               | 414                           | 6 996                         | 161 031                       | 67            |
| - Posizioni corte                                 | 169 489          |                              |                               |                             |                          |                               |                               |                               |                               | 67            |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 2 944            | 113                          |                               | 700                         | 4 149                    | 711                           | 32 708                        | 36 945                        | 21 486                        |               |

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Voci/scagioni temporali                           | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>3 463</b> | <b>398</b>                         | <b>584</b>                          | <b>848</b>                        | <b>15 243</b>                       | <b>220</b>                          | <b>62</b>                           |                                     |              |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 3 463        | 398                                | 584                                 | 848                               | 15 243                              | 220                                 | 62                                  |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 2 230        | 82                                 |                                     | 37                                | 180                                 |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.1 Depositi                                      | 1 234        | 316                                | 584                                 | 811                               | 15 063                              | 220                                 | 62                                  |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 14 327       | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 14 327       | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.2 Titoli di debito                              | 904          | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.3 Altre passività                               | 13 422       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |              | 11 225                             | 5 169                               | 159                               | 2 811                               | 1 108                               | 75                                  | 77                                  |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              | 879                                | 5 169                               | 159                               | 2 811                               | 1 108                               | 75                                  |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              | 473                                | 2 584                               | 80                                | 1 402                               | 554                                 | 37                                  |                                     |              |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |              | 406                                | 2 584                               | 79                                | 1 409                               | 554                                 | 38                                  |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |              | 10 178                             |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              | 5 089                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              | 5 089                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |              | 168                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              | 84                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              | 84                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     | 77           |                         |

### Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna

| Voci/scagioni temporali                           | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 1 229   | 2 672                              |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1 229   | 2 672                              |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 1 229   | 2 672                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 3 452   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.1 Depositi                                      | 3 452   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          |         | 24                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 3 428   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |

**Valuta di denominazione: Yen Giappone**

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 1 738   |                                    | 611                                 | 7 992                             | 1 196                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1 738   |                                    | 611                                 | 7 992                             | 1 196                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Banche                                          | 189     |                                    |                                     | 1 197                             |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Clientela                                       | 1 549   |                                    | 611                                 | 6 795                             | 1 196                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 2 449   | 6 535                              | 1 243                               | 1 381                             |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| B.1 Depositi                                      | 2 449   | 6 535                              | 1 243                               | 1 381                             |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Banche                                          | 9       | 6 535                              | 1 243                               | 1 381                             |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Clientela                                       | 2 440   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         | 12 610                             | 3 954                               |                                   | 2 866                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 1                                  | 3 954                               |                                   | 2 866                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    | 1 978                               |                                   | 1 438                               |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni corte                                 |         | 1                                  | 1 978                               |                                   | 128                                 |                                     |                                     |                                     |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 12 610                             |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 6 305                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni corte                                 |         | 6 305                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                         |

*Valuta di denominazione: Dollaro Canada*

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1 814</b> |                                    | <b>28</b>                           |                                   | <b>30</b>                           |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 1 814        |                                    | 28                                  |                                   | 30                                  |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 1 814        |                                    | 28                                  |                                   | 30                                  |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1 908</b> |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.1 Depositi                                      | 1 908        |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 28           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 1 880        |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.2 Titoli di debito                              |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.3 Altre passività                               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |

**Valuta di denominazione: Franco Svizzera**

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 818     | 160                                | 24                                  | 3 422                             | 521                                 | 18                                  |                                     |                                     |              |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 | 818     | 160                                | 24                                  | 3 422                             | 521                                 | 18                                  |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 173     |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 645     | 160                                | 24                                  | 3 422                             | 521                                 | 18                                  |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 4 845   | 240                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.1 Depositi                                      | 4 845   | 240                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 227     | 240                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 4 618   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 8 977                              |                                     |                                   | 5 064                               | 2 971                               |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 20                                 |                                     |                                   | 5 064                               | 2 971                               |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   | 2 532                               | 1 486                               |                                     |                                     |              |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         | 20                                 |                                     |                                   | 2 532                               | 1 485                               |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 8 957                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 4 478                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         | 4 479                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |



### Valuta di denominazione: Altre valute

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indeterminata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 6 311   |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| A.4 Finanziamenti                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 6 311   |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 6 178   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 132     |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.1 Depositi                                      | 6 484   | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Banche                                          | 6 484   | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 280     | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Clientela                                       | 6 204   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 627                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 455                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         | 455                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 172                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         | 86                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         | 86                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi         |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                         |

Il monitoraggio delle soglie di sorveglianza previste dalla *liquidity policy* registra nel mese di dicembre 2010 un indicatore entro 3 mesi pari a 0,20 e oltre un anno pari a 1,62. Si ricorda che il livello di equilibrio è considerato pari a 95-100%.

## **SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

Il rischio operativo è il rischio di incorrere in perdite derivanti da personale e sistemi inadeguati od erronei, processi interni oppure da eventi esterni.

Nel corso dell'esercizio 2010, la Capogruppo ha portato a termine l'analisi relativa al processo di assessment qualitativo (Self Risk Assessment), rilevando altresì i principali fattori di rischio all'interno dei processi analizzati.

Alla luce dei risultati relativi alle attività condotte durante il 2010, è in via di ridefinizione l'approccio alla gestione dei rischi operativi, secondo una modalità più accentrata, al fine di renderne più efficace il presidio.

Con riferimento alle disposizioni normative prudenziali, il calcolo del requisito patrimoniale inerente a tale tipologia di rischio si basa sulla metodologia del Basic Indicator Approach (BIA).

Conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 7/7/2008, prosegue l'attività di mappatura dei processi operativi aziendali, che assume un ruolo chiave in logica di presidio e gestione dei rischi operativi oltre ad assicurare la coerenza tra la struttura organizzativa e il presidio operativo delle attività stesse.

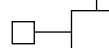
### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Il rischio operativo, calcolato secondo il metodo base (BIA – "Basic Indicator Approach"), è pari al 15% della media del margine di intermediazione degli ultimi tre esercizi e ammonta a 25.944 migliaia di euro.



## 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<br>utilizzo | Quota<br>disponibile |
|---------------------------------|----------|-------------------------|----------------------|
| Capitale                        | 179.283  |                         | -                    |
| <u>Riserve di Capitale</u>      |          |                         |                      |
| Riserva da sovrapprezzo azioni  | 183.929  | A, B, C                 | 183.929              |
| Riserva da rivalutazione        | 34.129   | A, B                    | 34.129               |
| <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                   | 1.902    | B                       | 1.902                |
| <u>Risultato dell'esercizio</u> |          |                         |                      |
| Perdita dell'esercizio          | (46.953) |                         | (46.953)             |
| Totale                          | 391.403  |                         | 212.120              |

#### 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                                                             | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale                                                                           | 179.283        | 179.283        |
| 2. Sovraprezzi di emissione                                                           | 183.929        | 205.982        |
| 3. Riserve                                                                            | 41.015         | 88.356         |
| - di utili                                                                            |                |                |
| a) legale                                                                             | 35.857         | 48.899         |
| b) statutaria                                                                         | -              | 51.699         |
| c) azioni proprie                                                                     | 3.256          | 3.256          |
| d) altre                                                                              | 1.902          | 1.914          |
| - altre                                                                               | -              | (17.412)       |
| 4. Strumenti di capitale                                                              | -              | -              |
| 5. (Azioni Proprie)                                                                   | -              | -              |
| 6. Riserva da valutazione                                                             |                |                |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 4.160          | 8.485          |
| - Attività materiali                                                                  | 6.973          | -              |
| - 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               | (1.118)        | (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                                                        | (46.953)       | (69.383)       |
| <b>Totale</b>                                                                         | <b>391.403</b> | <b>435.167</b> |

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

| Attività/Valori       | Totale 31/12/2010 |                  | Totale 31/12/2009 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Riserva Positiva  | Riserva Negativa | Riserva Positiva  | Riserva Negativa |
| 1. Titoli di debito   | 1 056             | ( 1 948)         | 3 456             | ( 9)             |
| 2. Titoli di capitale | 5 277             |                  | 5 277             |                  |
| 3. Quote di O.I.C.R.  |                   | ( 225)           |                   | ( 239)           |
| 4. Finanziamenti      |                   |                  |                   |                  |
| <b>Totale</b>         | <b>6 333</b>      | <b>( 2 173)</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>7</b>         |                    | <b>16</b>         |               |
| 2.1 Incrementi di fair value                                  | 7                |                    |                   |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative              |                  |                    | 16                |               |
| - da deterioramento                                           |                  |                    |                   |               |
| - da realizzo                                                 |                  |                    | 16                |               |
| 2.3 Altre variazioni                                          |                  |                    |                   |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                 | <b>( 4 346)</b>  |                    | <b>( 2)</b>       |               |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                   | ( 4 346)         |                    | ( 2)              |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo |                  |                    |                   |               |
| 3.4 Altre variazioni                                          |                  |                    |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>( 892)</b>    | <b>5 277</b>       | <b>( 225)</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 13° 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 31 dicembre 2010, il patrimonio di base ammonta a 348.362 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 31 dicembre 2010 il patrimonio supplementare ammonta a 198.854 migliaia di euro.

### 3. Patrimonio di terzo livello

Al 31 dicembre 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

|                                                                                   | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>356 966</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>356 966</b> | <b>403 787</b> |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | ( 8 604)       | ( 8 604)       |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>348 362</b> | <b>395 183</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>215 090</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 (-)                                      | ( 7 632)       | ( 5 913)       |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>     | <b>207 458</b> | <b>209 741</b> |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | ( 8 604)       | ( 8 604)       |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>198 854</b> | <b>201 137</b> |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              |                |                |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza</b>                                                 | <b>547 216</b> | <b>596 320</b> |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)                                           |                |                |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | <b>547 216</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 31 dicembre 2010 presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 12,28%; il rapporto tra il patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 19,29%.

### Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori                                                                               | Importi non ponderati |                 | Importi ponderati/requisiti |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                                                                | 31/12/2010            | 31/12/2009      | 31/12/2010                  | 31/12/2009      |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>                                                                 |                       |                 |                             |                 |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>                                                 | <b>6214 021</b>       | <b>6788 977</b> | <b>3401 091</b>             | <b>3593 504</b> |
| 1. Metodologia standardizzata                                                                  | 6 214 021             | 6 788 977       | 3401 091                    | 3593 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>272 087</b>              | <b>287 480</b>  |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>                                                                   |                       |                 | <b>4 537</b>                | <b>3 833</b>    |
| 1. Metodologia standard                                                                        |                       |                 | 4 537                       | 3 833           |
| 2. Modelli interni                                                                             |                       |                 |                             |                 |
| 3. Rischio di concentrazione                                                                   |                       |                 |                             |                 |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>                                                                   |                       |                 | <b>25 944</b>               | <b>27 676</b>   |
| 1. Metodo base                                                                                 |                       |                 | 25 944                      | 27 676          |
| 2. Metodo standardizzato                                                                       |                       |                 |                             |                 |
| 3. Metodo avanzato                                                                             |                       |                 |                             |                 |
| <b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>                                                         |                       |                 |                             |                 |
| <b>B.5 Altri elementi di calcolo</b>                                                           |                       |                 | <b>(75 642)</b>             | <b>(79 747)</b> |
| <b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>                                                        |                       |                 | <b>226 926</b>              | <b>239 242</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                     |                       |                 |                             |                 |
| C.1 Attività di rischio ponderate                                                              |                       |                 | 2836 576                    | 2990 526        |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |                 | 12,28%                      | 13,21%          |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |                 | 19,29%                      | 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**

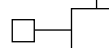
Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.





## 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 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. Nella citata regolamentazione vengono altresì codificati 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'adequazione e alla tempestività delle informazioni.

Tale normativa interna, valida fino all'1/12/2010, in funzione della Delibera Consob 17221 del 12/3/2010 è stata sostituita dalla Direttiva Quadro "Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi" approvata dal Consiglio di Amministrazione di Carife il 30/11/2010. Si ricorda che sull'argomento è stato emesso anche un Documento di consultazione di Banca d'Italia "Attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti dei soggetti collegati" del 4 Maggio 2010, che andrà a disciplinare le attività di cui all'art. 53 comma 4 T.u.b.

In funzione delle citate nuove disposizioni, Carife ha individuato un nuovo ed unico perimetro soggettivo valido sia ai fini dello IAS 24, che delle due normative da ultimo citate. Sono in corso di attuazione i relativi aspetti organizzativi e procedurali. Le informazioni riportate nella presente Sezione fanno quindi riferimento a quanto disciplinato in vigore della precedente regolamentazione interna.

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Alla luce dell'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 2010 (dati in migliaia di euro)

|                                                                                     |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Benefici a breve termine (a)                                                        | 2.239        |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro                                           | 31           |
| Altri benefici a lungo termine                                                      | -            |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro                                  | 83           |
| Pagamenti in azioni                                                                 | -            |
| Altri compensi (b)                                                                  | 272          |
| <b>Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche</b> | <b>2.625</b> |

Note:

(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:

- 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.

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"*. In data 30/3/2011 Banca d'Italia ha emanato le "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari", in via di recepimento presso le banche.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Nel 2010 non si ha evidenza di operazioni "di natura atipica o inusuale" effettuate da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. con parti correlate che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

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.

|                                           |                      | Parti correlate | Totale     | Incidenza % |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------|-------------|
| <b>Fondazione Cassa Risparmio Ferrara</b> | Attività (*)         | -               | 6 474 231  | 0,00%       |
|                                           | Crediti di firma (*) | -               | 619 233    | 0,00%       |
|                                           | Passività (*)        | 1 671           | 6 082 828  | 0,03%       |
|                                           | Proventi (*)         | 149             | 252 666    | 0,06%       |
|                                           | Oneri (*)            | 33              | 311 444    | 0,01%       |
|                                           | Azioni (**)          | 23 178 484      | 34 744 858 | 66,71%      |
| <b>Società controllate</b>                | Attività (*)         | 1 402 693       | 6 474 231  | 21,67%      |
|                                           | Crediti di firma (*) | 72 912          | 619 233    | 11,77%      |
|                                           | Passività (*)        | 332 618         | 6 082 828  | 5,47%       |
|                                           | Proventi (*)         | 29 463          | 252 666    | 11,66%      |
|                                           | Oneri (*)            | 4 845           | 311 444    | 1,56%       |
|                                           | Azioni (**)          | 0               | 34 744 858 | 0,00%       |
| <b>Società collegate</b>                  | Attività (*)         | -               | 6 474 231  | 0,00%       |
|                                           | Crediti di firma (*) | 898             | 619 233    | 0,15%       |
|                                           | Passività (*)        | 2 848           | 6 082 828  | 0,05%       |
|                                           | Proventi (*)         | 4 734           | 252 666    | 1,87%       |
|                                           | Oneri (*)            | 7               | 311 444    | 0,00%       |
|                                           | Azioni (**)          | 0               | 34 744 858 | 0,00%       |
| <b>Esponenti</b>                          | Attività (*)         | 817             | 6 474 231  | 0,01%       |
|                                           | Crediti di firma (*) | -               | 619 233    | 0,00%       |
|                                           | Passività (*)        | 34 473          | 6 082 828  | 0,57%       |
|                                           | Proventi (*)         | 38              | 252 666    | 0,02%       |
|                                           | Oneri (*)            | 469             | 311 444    | 0,15%       |
|                                           | Azioni (**)          | 19 297          | 34 744 858 | 0,06%       |
| <b>Altre parti correlate</b>              | Attività (*)         | 15 098          | 6 474 231  | 0,23%       |
|                                           | Crediti di firma (*) | 1 598           | 619 233    | 0,26%       |
|                                           | Passività (*)        | 26 244          | 6 082 828  | 0,43%       |
|                                           | Proventi (*)         | 551             | 252 666    | 0,22%       |
|                                           | Oneri (*)            | 327             | 311 444    | 0,10%       |
|                                           | Azioni (**)          | 1 498 801       | 34 744 858 | 4,31%       |

Note:

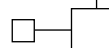
(\*) dati in migliaia di euro

(\*\*) dati puntuali



## PARTE L

Informativa di Settore







## STATO PATRIMONIALE

|                                   | Privati<br>Consumatori | Small Business | P.M.I   | Corporate | Intermediari<br>finanziari,<br>banche,<br>istituzioni | Altre  | Totale    |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|---------|-----------|-------------------------------------------------------|--------|-----------|
| Crediti verso Banche (Voce 60)    |                        |                |         |           | 290 695                                               |        | 290 695   |
| Crediti verso Clientela (Voce 70) | 910 866                | 766 844        | 770 374 | 829 438   | 1 485 101                                             | 31     | 4 762 654 |
| Debiti verso Banche (Voce 10)     |                        |                |         |           | 996 598                                               |        | 996 598   |
| Debiti verso Clientela (Voce 20)  | 1 234 933              | 611 747        | 239 211 | 274 290   | 451 310                                               | 22 829 | 2 834 321 |
| Titoli di circolazione (Voce 30)  | 1 192 667              | 51 311         | 32 468  | 6 584     | 774 673                                               | 476    | 2 058 180 |

## CONTO ECONOMICO

|                                    | Privati<br>Consumatori | Small Business | P.M.I         | Corporate     | Intermediari<br>finanziari,<br>banche,<br>istituzioni | Altre        | Totale        |
|------------------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Interessi attivi (Voce 10):        | 30 692                 | 27 363         | 26 593        | 25 808        | 56 101                                                | 10           | 166 568       |
| Interessi passivi (Voce 20)        | ( 26 630)              | ( 2 224)       | ( 2 027)      | ( 2 877)      | ( 43 060)                                             | ( 21)        | ( 76 838)     |
| <b>Margine Interessi (Voce 30)</b> | <b>4 063</b>           | <b>25 139</b>  | <b>24 566</b> | <b>22 931</b> | <b>13 041</b>                                         | <b>( 11)</b> | <b>89 729</b> |
| Commissioni attive (Voce 40)       | 25 972                 | 13 225         | 9 246         | 6 992         | 5 722                                                 | 2 516        | 63 673        |
| Commissioni passive (Voce 50)      | ( 2 960)               | ( 289)         | ( 57)         | ( 28)         | ( 351)                                                | ( 1 741)     | ( 5 426)      |
| <b>Commissioni nette (Voce 60)</b> | <b>23.013</b>          | <b>12.936</b>  | <b>9.189</b>  | <b>6.964</b>  | <b>5.372</b>                                          | <b>775</b>   | <b>58.247</b> |

Per quanto attiene allo schema secondario, si precisa che la Banca opera prevalentemente sul territorio nazionale.



Allegati al Bilancio



## Elenco immobili di proprietà

| Immobile                    | Legge<br>823/1973 | Legge<br>576/1975 | Legge<br>72/1983 | Legge<br>408/1990 | Legge<br>413/1991 | Rival. da<br>fusione | Riallineamento<br>L. 266/2005 | Totale     |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|------------|
| Ferrara- C.so Giovecca, 108 | 130.427           | -                 | 1.738.185        | 1.516.075         | -                 | -                    | 7.859.000                     | 12.414.687 |

Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei Servizi forniti dalla Società di Revisione Deloitte & Touche Spa e dalle altre entità appartenenti alla rete della società di revisione.

(ai sensi art. 149-duodecies regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive integrazioni)

| Tipologia di servizi           | Descrizione                                                                 | Soggetto che ha erogato il servizio         | Destinatario        | Compensi<br>(in migliaia di<br>Euro, IVA e spese<br>escluse) |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>Revisione contabile</b>     | Bilancio d'esercizio, bilancio consolidato, controllo contabile, semestrale | Deloitte & Touche S.p.A.                    | CRFE e controllate  | 408                                                          |
| <b>Servizi di attestazione</b> | Comfort letter EMTN Programme                                               | Deloitte & Touche S.p.A.                    | CRFE                | 25                                                           |
| <b>Altri servizi</b>           | Attestazioni FNG                                                            | Deloitte & Touche S.p.A.                    | CRFE e controllate  | 31                                                           |
|                                | Sottoscrizione dichiarazioni fiscali                                        | Deloitte & Touche S.p.A.                    | CRFE e controllate  | 26                                                           |
|                                | Qualified Intermediary                                                      | Deloitte & Touche S.p.A.                    | CRFE                | 22                                                           |
|                                | Procedure di verifica concordate cartolarizzazione Maestrale 3              | Deloitte & Touche S.p.A.<br>Deloitte LLP    | Commercio e Finanza | 45                                                           |
|                                | Attività di due diligence                                                   | Deloitte Financial Advisory Services S.p.A. | CRFE                | 323                                                          |
| <b>TOTALE</b>                  |                                                                             |                                             |                     | <b>880</b>                                                   |

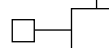






Attestazione del Dirigente  
Preposto alla Redazione dei  
Documenti Contabili Societari

ai sensi dell'Articolo 154 bis del D.Lgs 58/1998





## Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/1998

1. I sottoscritti Sergio Lenzi, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Davide Filippini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- a. l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- b. l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 2010.

2. A seguito del provvedimento adottato dal Consiglio di Amministrazione di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. in data 11 marzo 2011 che ha istituito la figura del Dirigente Preposto, la valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 si è basata, oltre alle usuali attività di controllo che prevedono l'adozione di modalità standardizzate di produzione e gestione dei dati contabili, anche su di un modello interno coerente con i modelli riconosciuti a livello internazionale quali il COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ed il COBIT (Control Objectives for IT and related technology) Framework.

Le attività connesse con la predisposizione di un modello interno hanno dovuto necessariamente tenere conto della importante evoluzione del perimetro del Gruppo modificatosi significativamente nel corso del 2010. In tale ottica, le attività di mappatura dei processi svolte nell'ambito delle attività della funzione IT, in coordinamento con l'avvio della nuova struttura consortile, sono state integrate nell'ambito del progetto complessivo, che è nella fase di completamento.

3. Si attesta, inoltre, che:

### 3.1 Il bilancio d'esercizio:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

Società per azioni iscritta al registro delle imprese di Ferrara al n. 01208710382 - iscr. C.C.I.A.A. di Ferrara REA 138181

Sede Legale e Direzione Generale Corso Giovecca, 108 - 44121 Ferrara - Cod. Fiscale e P. IVA 01208710382 - Cod. ABI 6155/6

Tel. (0532) 296.111 - Telefax (0532) 296239 - Swift: CFERIT2F - www.carife.it - e-mail: info@carife.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5101 - Aderente al Fondo Interbancario di tutela dei depositi

Capitale sociale e riserve al 31.12.2009 - Euro 435.167.954,24

c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Ferrara, 15/04/2011

  
Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione

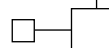
Il Dirigente Preposto alla  
redazione dei documenti contabili societari  






## Relazione della Società di Revisione

ai sensi dell'art. 2409/ter del Codice Civile







**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39**

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sul contenuto della relazione sulla gestione e della nota integrativa, con riferimento ai seguenti aspetti:
  - Nel paragrafo "Eventi significativi dell'esercizio" della relazione sulla gestione, nella sezione 4 "Altri aspetti" della Parte A.1 e nella sezione 13 "Le attività fiscali e le passività fiscali" della Parte B della nota integrativa, cui si rimanda, gli Amministratori descrivono le principali linee guida del Piano Industriale 2011-2014 approvato nel corso del mese di dicembre 2010 e le modalità di aumento del capitale sociale da realizzarsi nel corso dell'esercizio 2011, nonché forniscono informativa circa l'applicabilità dei presupposti della continuità aziendale ai fini della predisposizione del bilancio e della recuperabilità delle attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale.
  - Nella sezione 4 "Altri aspetti" della Parte A.1 della nota integrativa, 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 maggior dettaglio nelle relative sezioni della nota integrativa, cui si rimanda.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul processo di informativa finanziaria con riferimento alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 31 dicembre 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini  
Socio

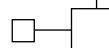
Bologna, 15 aprile 2011





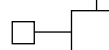
## Bilancio Consolidato

del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara





Relazione  
degli Amministratori  
sulla Gestione







Si rimanda alla relazione sulla gestione del bilancio separato della capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per quanto riguarda lo scenario macroeconomico di riferimento.

## IL GRUPPO BANCARIO: COMPOSIZIONE E DINAMICA

Il Gruppo è stato istituito nel 1995, composto, oltre che dalla Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., dalla Sifer S.p.A., assegnataria della Concessione del Servizio Riscossione Tributi per l'ambito unico della provincia di Ferrara.

A partire dal 2002, il Gruppo ha avviato un graduale processo di espansione con l'acquisizione della partecipazione totalitaria nella BNCF S.p.A., poi ridenominata Commercio e Finanza S.p.A., primaria società di leasing e factoring in Italia, e della sua controllata al 100% Finproget S.p.A..

Nel corso del 2003 la Banca d'Italia ha inoltre iscritto nel Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara: Banca di Treviso S.p.A., Banca Popolare di Roma S.p.A. e Credito Veronese S.p.A. o Creverbanca S.p.A..

Nel giugno del 2004 la Capogruppo ha acquisito la totalità delle azioni di Finproget S.p.A. dalla controllata Commercio e Finanza S.p.A.. Dal 28 settembre 2004 la società ha abbandonato la tradizionale attività di leasing e factoring, ha trasferito la sede sociale da Napoli a Ferrara e ha modificato l'oggetto sociale, ora rivolto alla gestione su mandato dei crediti anomali, all'acquisto di sofferenze e alla consulenza legale.

Il 2005 è stato connotato innanzi tutto dall'acquisizione del controllo giuridico di Banca Modenese S.p.A.. In data 1 marzo 2005 Banca d'Italia ha autorizzato l'iscrizione di Banca Modenese S.p.A. nel Gruppo Bancario Carife con decorrenza 4 gennaio 2005.

Sempre nel 2005 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha promosso, nel periodo dal 16 aprile al 20 maggio, un'Offerta Pubblica di Acquisto sulle azioni della Banca Farnese S.c.a.r.l. di Piacenza, chiusasi con successo, operazione che ha permesso alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., in data 4 luglio 2005, l'acquisizione dai soci di Banca Farnese, trasformata in S.p.A., del 51 % del capitale sociale. In data 15/11/2005 Banca d'Italia ha pertanto autorizzato l'iscrizione di Banca Farnese S.p.A. nel Gruppo Bancario Carife con decorrenza 4 luglio 2005.

Nel mese di gennaio 2006 la Cassa ha partecipato, sottoscrivendo una quota pari al 51% del capitale sociale, alla costituzione di Carife Sim S.p.A., società di intermediazione mobiliare autorizzata da Consob in data 23 novembre 2006 all'esercizio dei servizi di investimento di cui all'art. 1, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98 e di cui la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. è unico azionista dal 31 luglio 2006.

A seguito della riforma del sistema di riscossione in base al D.L. n. 203/2005 e conseguente Legge 248/05, il 21 settembre 2006 la Cassa ha ceduto a Riscossione S.p.A., organismo di diritto privato tramite cui opera l'Agenzia delle Entrate, l'intero pacchetto azionario di Sifer S.p.A., che da quella data è uscita dal Gruppo.

Allo scopo di mettere a disposizione del Gruppo una propria società immobiliare, controllata al 100%, utile per la gestione di parte del patrimonio immobiliare esistente, in data 10 dicembre 2007 si è proceduto al trasferimento infragruppo della partecipazione nella società Immobiliare Cacciatore S.r.l., dalla controllata Banca Modenese S.p.A. alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

Il 20 ottobre 2008 è entrata a far parte del gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara anche la Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.. L'operazione di acquisto del controllo giuridico della Banca, deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Cassa nel mese di luglio 2008, si è conclusa nel mese di novembre con l'acquisto di 12.434.400 azioni pari all'89,14% del capitale sociale.

Il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, alla data del 31.12.2010, risulta quindi così composto:

**Capogruppo:** **Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.** La Cassa opera mediante 106 filiali di cui 89 in Emilia Romagna e 13 in Veneto ed una significativa presenza a Mantova, Milano, Roma e Napoli;

**Società del Gruppo:** **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 dodici agenzie e sub-agenzie a Bari, Bologna, Catania, Cosenza, Messina, Milano, Napoli, 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 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., opera mediante la Sede e 11 agenzie presenti nella città di Roma oltre alle filiali di Ciampino, Guidonia e Monterotondo;

**CreverBanca S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Verona, Via del Lavoro n. 23/25, controllata per il 69,75% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante le filiali di Verona, Affi., San Martino Buon Albergo, San Giovanni Lupatoto, San Bonifacio, San Pietro in Cariano e San Pietro di Legnago;

**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., opera mediante le filiali di Modena (2), Carpi, Finale Emilia, Mirandola, Montese, Sassuolo, Savignano sul Panaro e Spilamberto;

**Banca Farnese S.p.A.**, società bancaria con sede legale in Piacenza, Via D. Menicanti n. 1, controllata per il 65,13% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante le filiali di Piacenza (3), Val Trebbia, Val d'Arda e San Nicolò;

**Carife SIM S.p.A.**, società di intermediazione mobiliare con sede legale in Bologna, Piazza San Francesco 13, controllata al 100% 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. 115, controllata per l'89,18% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., opera mediante la propria sede di Forlì.

Al 31/12/2010 la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. controlla inoltre al 100% l'Immobiliare Giovecca S.r.l., società avente ad oggetto la gestione e la compravendita di beni immobili. La sede legale è a Ferrara in Corso Giovecca 108.

L'esercizio 2010 è stato connotato dai seguenti fatti di rilievo che hanno interessato le Società del Gruppo:

### Nuove Direzioni Generali

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 riveste 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.

Dal 1° ottobre 2010 il sig. Daniele Forin ha assunto l'incarico di Direttore Generale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., subentrando in tale ruolo al dott. Giuseppe Grassano.

### Attività recupero crediti

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.

### Cessione Banca di Treviso

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. Ottenute le prescritte autorizzazioni da parte dell'Organo di Vigilanza, il contratto ha trovato esecuzione il 30 novembre 2010. Da quella data, pertanto, Banca di Treviso è uscita dal perimetro del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara.

### Società Consortile

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, nonché di nominare un Collegio Sindacale in qualità di organo di controllo. In linea con le direttrici del Piano Industriale 2011-2014, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, nel mese di dicembre 2010, ha avviato un processo di riorganizzazione delle attività ausiliarie e strumentali all'attività bancaria che vede la creazione di una struttura centralizzata a carattere consortile destinata a diventare il fornitore di tali servizi per tutte le realtà del Gruppo. Il progetto viene realizzato tramite l'istituto della "società consortile" anche perché tale forma giuridica consente il perseguimento dell'obiettivo primario di garantire una maggiore focalizzazione sull'efficienza e sul controllo dei costi e un più diretto coinvolgimento degli utenti nella gestione dei servizi accentrati, non precludendo lo svolgimento di una maggiore attività verso terzi rispetto al passato purché tale attività sia minoritaria rispetto a quanto svolto verso i consorziati. In tale ottica si è utilizzata una società già esistente e controllata al 100% dalla Cassa. Immobiliare Giovecca è stata individuata quale veicolo destinato a realizzare tale processo di riorganizzazione ed in particolare ad accogliere le attività ausiliarie all'attività bancaria del Gruppo. Il progetto unitario prevede le seguenti fasi operative, strettamente collegate in via funzionale al raggiungimento del nuovo assetto organizzativo:

1. conferimento del ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare" inclusivo del patrimonio

- immobiliare composto da 75 complessi immobiliari di proprietà CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca Srl;
2. entrata nella compagine societaria di Immobiliare Giovecca di tutte le altre società del Gruppo con una interessenza pari allo 0,10% cadauna;
3. conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a Immobiliare Giovecca;
4. trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata con modifica della ragione sociale in Carife Servizi Evolutivi Integrati S.C. a r.l. (Carife S.E.I.);
5. conferimento del ramo d'azienda inclusivo delle attività amministrative e consulenziali.

Una volta accentrate in un'unica entità, tutte le attività costituiranno una struttura adeguatamente patrimonializzata con un patrimonio netto di circa 57 milioni di euro e un organico di oltre 200 risorse. La struttura avrà un elevato livello di specializzazione e sarà focalizzata sull'efficienza e sul controllo dei costi e contestualmente sulla fornitura di servizi altamente qualificati ai soci consorziati.

L'accentramento di tutte le attività contenute nei rami oggetto di cessione alla Società Consortile, la quale avrà una propria governance specifica, sarà un elemento fondante della effettiva possibilità di conseguire gli obiettivi definiti e i connessi vantaggi economici che, viceversa, con diverse strategie e strutture organizzative non potrebbero essere raggiunti. In tale modo, di fatto, si potrà massimizzare la valorizzazione del patrimonio aziendale e del capitale umano del Gruppo.

Nell'ambito di tale processo, in data 28/12/2010, il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato un'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Giovecca, attuata mediante il conferimento da parte della Capogruppo del ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare", ricomprendente la quasi totalità del patrimonio immobiliare e la sua relativa gestione, anche in materia di sicurezza (D.Lgs. 81/2008).

I Periti indipendenti incaricati di valutare il conferimento e gli asset immobiliari hanno evidenziato una stima complessiva del ramo conferito pari ad Euro 61.053.000, con un valore di avviamento, valutato con il metodo misto patrimoniale-reddituale, corrispondente all'attualizzazione dei flussi di sovra-reddito netti pari a Euro 672.000. Nell'ambito di una scelta prudentiale, si è ritenuto opportuno non riflettere contabilmente tale beneficio.

Si rimanda alla Nota Integrativa per una descrizione degli effetti contabili dell'operazione.

Si precisa inoltre che la conclusione del progetto verrà eseguita entro la fine del 2011 con l'identificazione del perimetro dell'ulteriore ramo di azienda da conferire (strutture tecnico - consulenziali). Buona parte dei benefici economici sono previsti già nel 2011, mentre i pieni effetti economici del progetto potranno essere apprezzati a partire dal 2012.

## Patti parasociali

---

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 termine del periodo di esercizio dell'opzione la partecipazione della Cassa in Banca Farnese S.p.A. è salita a n. 3.529.683 azioni, pari al 65,13% del capitale sociale della controllata.

## Ricapitalizzazione Banca Modenese

---

Nel corso della seduta del 5 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Carife ha deliberato un'operazione di ricapitalizzazione della controllata Banca Modenese S.p.A. per un ammontare complessivo di 20 milioni di Euro, di cui 10 milioni di euro a pagamento e 10 milioni di euro da apportare mediante il conferimento del ramo d'azienda rappresentato dai due sportelli Carife di Modena e di Mirandola. In data 23 dicembre 2010 si è svolta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Banca Modenese che ha approvato l'operazione.

## Piano industriale di Gruppo 2011-2014

---

In data 30 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha approvato il Piano Industriale di Gruppo 2011-2014 elaborato con il supporto di Boston Consulting Group.

Tale piano, così come integrato nelle successive sedute consiliari, considera un perimetro societario composto, oltre che dalla Capogruppo, da quattro banche reti (Banca Popolare di Roma, Banca Farnese, Banca Modenese e Banca di Credito e Risparmio di Romagna), da una società prodotto/ rete mobile (CFLF), da una SIM (Carife SIM) e infine da una società di servizi integrati (Immobiliare Giovecca S.r.l., ora CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

Nelle sue linee essenziali il piano si sviluppa prevedendo le seguenti direttrici:

- aumento di capitale sociale da realizzarsi nel 2011, per un importo di circa € 150 milioni, anche finalizzato al raggiungimento dei livelli imposti da Basilea 3;
- efficientamento struttura operativa del Gruppo, anche attraverso operazioni di razionalizzazione del perimetro dello stesso;
- crescita dei ricavi, facendo anche ricorso all'introduzione e allo sviluppo di nuovi prodotti ad elevata redditività;
- ristrutturazione e più efficace controllo del rischio, con l'adozione e l'implementazione di presidi dedicati;
- piano di investimenti significativo ma graduale nel tempo

## Operazione di aumento Capitale Sociale

In data 7 dicembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara ha deliberato un aumento di capitale sociale per il quale si è tuttora in attesa dell'autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza. In sintesi l'operazione prevede l'aumento scindibile a pagamento del capitale sociale per massimi Euro 150,2 milioni, da realizzare mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie, da offrire in sottoscrizione agli azionisti della Cassa, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del cod.civ. e, quanto all'eventuale inopinato residuo, al pubblico indistinto, previo l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

In particolare si segnala:

- l'impegno da parte della Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara a fronte dell'attivazione di appositi finanziamenti stand by e previo ottenimento dell'autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) di cui all'art. 7, comma 3, del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153
- la manifestazione di interesse da parte di altri primari Investitori Istituzionali allo scopo di garantire il buon esito dell'operazione, così come richiesto dalla Banca d'Italia.

Pertanto, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si ritiene che il processo autorizzativo, attualmente in corso sia per quanto riguarda la Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che la Fondazione, possa concludersi positivamente in un arco temporale relativamente ridotto.

## Cessione di Creverbanca

In data 18 dicembre 2010 è stato sottoscritto l'accordo per la cessione a Banca Valsabbina S.C.p.A. delle n. 260.857 azioni detenute dalla Cassa in CreverBanca S.p.A. e pari al 69,75% del capitale sociale. In data 14 marzo 2011 è pervenuta la necessaria autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.

## ALTRE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Fa parte dell'area di consolidamento anche Vegagest SGR S.p.A., società di gestione del risparmio. In questo caso la partecipazione è valutata e consolidata secondo il metodo del "patrimonio netto", cioè valutandola in base al valore della frazione, corrispondente alle quote di partecipazione, di patrimonio netto della partecipata.

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

## AZIONI PROPRIE

Nessuna società inclusa nel consolidamento ha, nel corso dell'esercizio, detenuto o acquistato azioni proprie o della Capogruppo.

---

## OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

---

Le operazioni infragruppo sono regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento. Esse sono generalmente 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.

Le operazioni con altre parti correlate sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a condizioni coerenti con quelle di mercato.

Per un maggior dettaglio si rimanda alla Parte H della Nota Integrativa.

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, Consob ha inteso definire in materia analitica le regole procedurali cui le società con azioni quotate in mercati regolamentati o con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante devono attenersi nelle operazioni con tali soggetti.

In ottemperanza al citato Regolamento, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha adottato il 30 novembre 2010 una Direttiva Quadro "Procedura per operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi", con la quale:

- è stato individuato il Perimetro delle Parti Correlate e Soggetti Connessi al Gruppo Carife;
- sono state definite quali sono le Operazioni di "Maggiore Rilevanza" e di "Minore Rilevanza" da cui derivano differenti obblighi informativi e procedurali;
- sono state individuate le operazioni "Escluse" dagli obblighi di cui al punto precedente;
- sono state definite le modalità procedurali per le diverse tipologie di operazioni;
- sono stati individuati gli obblighi informativi agli Organi Interni, al Pubblico ed alla Consob.

Le controllate Banca Farnese S.p.A. e Banca Modenese S.p.A., in qualità di società emittenti con azioni diffuse tra il pubblico, hanno a loro volta adottato un'analoga Direttiva Quadro e nominato il "Comitato Parti Correlate" cui dovranno essere sottoposte preventivamente, per un parere, le delibere inerenti operazioni con parti correlate e soggetti connessi.

I Consigli di Amministrazione di tutte le altre società del Gruppo Carife hanno recepito la Direttiva Quadro emanata dalla Capogruppo.

## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ed il Gruppo bancario operano, attraverso una rete di 144 dipendenze, la Sede e le 12 agenzie e sub-agenzie di Commercio e Finanza S.p.A., prevalentemente nel settore dell'intermediazione creditizia tradizionale - raccolta da clientela retail e private, erogazione del credito a clientela, impiego e raccolta sul mercato interbancario - affiancata da un'importante gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari innovativi, offerti sia attraverso i canali bancari ordinari, sia per mezzo di dipendenti con qualifica di promotori finanziari, e da canali distributivi alternativi (internet banking e soluzioni di trading on line).

Un altro importante settore ove opera la Cassa è quello dell'intermediazione finanziaria, dove ad una limitata operatività in conto proprio si affianca quella, preponderante e strategica, realizzata per conto della clientela, concretizzata nell'esecuzione degli ordini della clientela stessa, nel collocamento di strumenti finanziari propri e di terzi, nonché nella loro custodia ed amministrazione.

Particolare attenzione è inoltre da sempre rivolta al settore del risparmio gestito, dove la Banca vanta un'esperienza ormai più che ventennale ed un approccio operativo e di vendita incentrato sulla tipologia del cliente e sul soddisfacimento dei suoi specifici bisogni finanziari.

Il Gruppo è presente ed opera anche nei principali comparti del cosiddetto "parabancario" e, in particolare, nei settori del leasing e factoring, nella bancassurance e nell'asset management; in taluni casi con partecipazioni dirette, in altri attraverso convenzioni di collocamento.

Per quel che attiene il leasing ed il factoring, l'attività viene esercitata attraverso la controllata Commercio e Finanza S.p.A..

L'attività di bancassurance viene invece svolta in partnership con qualificati e primari operatori nazionali, collocando sia prodotti tradizionali, rientranti nei rami vita e danni, che prodotti di tipo finanziario (unit e index linked), oltre ad una sempre maggior presenza nel settore relativo alla previdenza complementare.

La Capogruppo opera da sempre in un ambito territoriale che si sviluppa particolarmente nella provincia di Ferrara, ove detiene la leadership assoluta sia in termini di depositi, che di impieghi.

Le principali linee di sviluppo territoriale direttamente gestite dalla Capogruppo riguardano la presenza nella Regione Emilia-Romagna (in particolare nei capoluoghi di provincia), e verso l'area Veneto (con interesse più marcato nelle province di Rovigo e Padova). Significativa è poi la presenza di Sedi della Cassa a Milano, Roma e Napoli.

Di seguito si riporta l'elenco delle Dipendenze della Cassa:

|                       |               |                            |              |
|-----------------------|---------------|----------------------------|--------------|
| Ferrara:              | 17 dipendenze | Rovigo e provincia:        | 8 dipendenze |
| Provincia di Ferrara: | 53 dipendenze | Reggio Emilia e provincia: | 3 dipendenze |
| Roma:                 | 1 dipendenza  | Parma e provincia:         | 2 dipendenze |
| Milano:               | 1 dipendenza  | Padova e provincia:        | 4 dipendenze |
| Napoli:               | 1 dipendenza  | Provincia di Ravenna:      | 2 dipendenze |
| Bologna e provincia:  | 7 dipendenze  | Forlì e Cesena:            | 2 dipendenze |
| Mantova:              | 1 dipendenza  | Rimini:                    | 1 dipendenza |
| Modena e provincia:   | 2 dipendenze  | Vicenza:                   | 1 dipendenza |

Le altre banche del Gruppo operano con 12 sportelli distribuiti nella città di Roma, una filiale a Ciampino, Guidonia e Monterotondo (Banca Popolare di Roma S.p.A.), 11 sportelli e un ufficio di rappresentanza nella Provincia di Modena (Banca Modenese S.p.A.), 7 sportelli nella Provincia di Verona (Credito Veronese o Creverbanca S.p.A.), 6 nella Provincia di Piacenza (Banca Farnese S.p.A.) e 1 a Forlì (BCR Romagna S.p.A.).

La società Commercio e Finanza S.p.A. ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4. Tale società opera sia attraverso gli sportelli bancari delle società del Gruppo, sia mediante la propria Sede ed una rete di 12 agenzie e sub-agenzie, svolgenti attività in regime di esclusiva in importanti capoluoghi di provincia: Napoli, Roma, Bologna, Bari, Pescara, Cosenza, Catania, Milano, Torino, Messina, Salerno e Rende (CS).

Il Gruppo dispone quindi una rete di ben 157 tra Sedi, Filiali ed Agenzie.



## TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA E POLITICA COMMERCIALE

La Cassa di Risparmio di Ferrara, in seguito all'inclusione delle controllate nel Gruppo Bancario, ha sempre coordinato una serie di attività, con particolare riguardo a:

- coordinamento strategico della partecipata;
- armonizzazione di prodotti e servizi;
- sviluppo di azioni commerciali integrate;
- governo dei rischi;
- gestione dell'integrazione dei processi di supporto;
- formalizzazione di processi e procedure;
- amministrazione delle Risorse Umane.

La pratica attuazione delle strategie unitarie di Gruppo è disciplinata dal "Regolamento di Gruppo" del gennaio del 2004. Sin da quell'esercizio, infatti, la crescente complessità del Gruppo ha imposto l'adozione di regole e metodologie che consentissero la realizzazione di un'efficiente attività di indirizzo e coordinamento, agevolando il processo di armonizzazione procedurale ed il tempestivo controllo gestionale degli andamenti aziendali.

È stata innanzitutto attribuita notevole importanza alle problematiche attinenti alla governance delle controllate. Nell'ottica di uniformare le strategie alle indicazioni della Capogruppo, sono state, pertanto, designate in tutti i Consigli di Amministrazione persone che consentissero, in qualità di Consiglieri o Dirigenti della Capogruppo, il necessario collegamento.

Dal punto di vista degli assetti organizzativi, si è reso necessario intervenire con grande determinazione per ricondurre, in via primaria, l'operatività delle società acquisite al modello amministrativo-contabile della Capogruppo.

Il primo risultato raggiunto, sicuramente molto importante, è stata l'adozione, a livello globale, di un sistema informativo comune gestito dalla società di servizi Cedacri S.p.A. partecipata della stessa Capogruppo, con una quota pari al 6,49%. Tale sistema informativo per affidabilità, completezza ed efficacia funzionale, contribuisce in maniera concreta ad assicurare l'operatività aziendale secondo i condivisi criteri di sana e prudente gestione.

Sempre con la finalità di assicurare uniformità negli indirizzi operativi delle società del Gruppo, ma soprattutto per conseguire economie nei costi, è stata assunta la decisione di accentrare presso la Capogruppo lo svolgimento, mediante mirati contratti di convenzione di outsourcing, di importanti servizi riguardanti diversi ambiti operativi.

In particolare:

- per la "funzione di back office" sono stati accentrati:
  - la tenuta della contabilità generale;
  - l'approntamento del bilancio annuale;
  - le segnalazioni di vigilanza;
  - la gestione dei fornitori;
  - la tenuta dei registri e pagamenti tributi;
  - la gestione titoli di proprietà e la gestione del portafoglio;
  - la gestione delle utenze, dei bonifici e degli assegni (in tema di incassi e pagamenti);
  - il controllo di gestione;
- per la "funzione tecnico economale" sono stati accentrati:
  - la sicurezza del lavoro;
  - la consulenza, progettazione e direzione dei lavori in ambito immobiliare;
  - la gestione documentale degli archivi;
  - per "l'amministrazione e la gestione del personale" sono state accentrate:
    - la gestione delle presenze;
    - l'elaborazione stipendi dei dipendenti, compensi dei collaboratori a progetto e compensi degli amministratori;
    - la gestione dei documenti legali e dei modelli fiscali;

- la compilazione di statistiche e della matrice Banca d'Italia;
- la consulenza su tematiche legali e di diritto del lavoro, nonché su assunzioni, cessazioni e trasformazioni di contratti.

Sempre in virtù delle norme contenute nel “Regolamento di Gruppo” che hanno, tra l'altro, lo scopo di favorire il controllo gestionale dell'attività e assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario, patrimoniale sia delle singole società del Gruppo sia del Gruppo nel suo complesso, altra importante realizzazione dal punto di vista dell'assetto organizzativo è la gestione di una “Tesoreria di Gruppo”. Tale strumento, destinato a sopperire, all'occorrenza, alle esigenze finanziarie (tesoreria e liquidità) delle diverse società, permette anche la verifica gestionale dei singoli budget operativi, con l'evidenziazione in tempo reale degli eventuali scostamenti quali-quantitativi rispetto alle previsioni.

La Capogruppo si è, inoltre, adoperata affinché anche le società del Gruppo avviassero una complessiva opera di razionalizzazione dell'assetto organizzativo, volta principalmente a potenziare i sistemi e le procedure di coordinamento e integrazione con la Capogruppo stessa.

Nell'ambito degli interventi operativi per la realizzazione di una più consona “struttura organizzativa di Gruppo”, tendente a rafforzare i profili di efficienza operativa della Capogruppo e delle società partecipate, posizione di assoluto rilievo ha assunto la materia del “sistema dei controlli interni”.

Il prefigurato disegno strategico di crescita del Gruppo ha rafforzato, infatti, negli organi decisionali il convincimento della necessità di dover intervenire con adeguate misure per un più consapevole governo dei rischi aziendali.

La standardizzazione dei prodotti, dei servizi e delle campagne commerciali della Cassa di Risparmio di Ferrara è stata coordinata verso tutte le Banche del Gruppo Carife. Sono state adottate iniziative condivise, prodotti il più possibile standardizzati, campagne sinergiche e una comunicazione sempre coerente rispetto alla mission propria delle banche locali.

La revisione dell'offerta ha consentito di mettere a disposizione delle reti prodotti nuovi o rivisti, più competitivi e ricchi di contenuti, indirizzati sia alla raccolta che agli impieghi.

La comunicazione commerciale è stata sviluppata in modo sinergico, con l'obiettivo di ridurre i costi e di omogeneizzare l'immagine del Gruppo.

L'assistenza alle Banche del Gruppo è stata fornita pure nell'ambito dei sistemi informativi e, in particolare modo, per quelli dedicati al monitoraggio commerciale.

Anche la Bancassicurazione è stata sviluppata con analoghe campagne sinergiche, conseguendo risultati molto omogenei grazie ad una formazione estesa e sempre aggiornata.

Ai nuovissimi siti internet di Gruppo e di Carife, si è aggiunto a fine 2010 il nuovo portale di Banca Modenese, realizzato con un layout simile a quello della Capogruppo, funzionale, in un prossimo futuro, per prenotare ed erogare servizi anche attraverso l'assistenza di un Contact Center.

Il coordinamento si è sviluppato soprattutto attraverso costanti e ravvicinati incontri tra la Direzione Generale, la Direzione Commerciale ed i Direttori delle Banche del Gruppo.

Sono stati istituiti un Comitato Prodotti e un Comitato di Distribuzione, che hanno consentito non soltanto d'impostare un approccio commerciale comune e sinergico, ma di cogliere nuovi bisogni, idee e progetti più mirati e aggiornati.

Tutte le Banche del Gruppo Carife hanno impostato analoghe attività di pianificazione commerciale, di reporting e di monitoraggio dei risultati conseguiti.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Premesso che il Gruppo non effettua attività di ricerca e sviluppo pura, nel corso dell'anno 2010 è proseguita l'attività volta a mettere a punto i diversi progetti di impatto organizzativo che erano stati intrapresi nello scorso esercizio, aventi lo scopo di migliorare e razionalizzare l'efficacia e l'efficienza operativa dell'intero Gruppo Bancario.

L'attività di mappatura dei processi aziendali, iniziata nel 2008, è continuata nel corso del 2010 unitamente all'emissione di specifiche normative interne per ciascun processo mappato. E' anche proseguita l'attività di ottimizzazione e perfezionamento del "Sistema di Gestione dei Progetti aziendali", un sistema strutturato di gestione di tutti i progetti posti in essere presso la Capogruppo, finalizzato ad assicurare che l'organizzazione del Gruppo bancario si muova coerentemente alle linee guida strategiche e sia in grado, tra l'altro:

- di risolvere i diversi problemi operativi/commerciali che la Banca e il Gruppo Bancario deve o intende affrontare, con soluzioni formulate ed implementate ai diversi livelli della struttura aziendale;
- velocizzare il tempo di realizzazione delle innovazioni;
- ottimizzare le attività da svolgere per il raggiungimento degli obiettivi;
- gestire in modo più efficiente i progetti di miglioramento organizzativo.

Inoltre ha conosciuto un ulteriore sviluppo nel 2010 il progetto di analisi e revisione delle strutture delle Banche del Gruppo, avviato nell'anno precedente, con l'obiettivo di:

- rendere effettivo il ruolo di coordinamento ed indirizzo della Capogruppo;
- eliminare duplicazioni di funzioni e costi sviluppando le maggiori sinergie possibili;
- accentrare la gestione dei controlli in Capogruppo;
- orientare maggiormente l'attività delle banche verso il commerciale nel segmento retail;
- ridurre i rischi di credito assunti;
- ridurre il rischio operativo di condurre attività difformi rispetto alla Capogruppo.

# STRUTTURA OPERATIVA

L'organico del Gruppo Bancario si è attestato, a fine anno, su n.1362 dipendenti. Esso risultava così suddiviso:

| <b>Organico del Gruppo</b>                                  | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.                        | 1.057             | 1.059             |
| Commercio e Finanza S.p.A. - Leasing e Factoring            | 67                | 67                |
| Finproget S.p.A.                                            | 2                 | 20                |
| Banca Popolare di Roma S.p.A.                               | 89                | 92                |
| Banca di Treviso S.p.A.                                     | -                 | 77                |
| CreverBanca S.p.A.                                          | 42                | 44                |
| Banca Modenese S.p.A.                                       | 54                | 56                |
| Banca Farnese S.p.A.                                        | 34                | 34                |
| Carife Sim S.p.A.                                           | 3                 | 4                 |
| Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.              | 14                | 14                |
| <b>Totale Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara</b> | <b>1.362</b>      | <b>1.467</b>      |

## LA FORMAZIONE

Il canale formativo rappresenta uno straordinario strumento per favorire il processo di omogeneizzazione culturale, valoriale e di competenze infragruppo.

Le principali attività di Formazione ed Aggiornamento professionale vengono svolte da Cassa di Risparmio di Ferrara, in coordinamento con i referenti formativi delle singole realtà. Ulteriori iniziative formative, a cura delle società partecipate, vengono, di norma, concordate con la Capogruppo.

Il 2010 conferma il trend positivo degli anni precedenti, con una formazione totale erogata a livello di Gruppo di oltre 60.500 ore per 6000 partecipazioni.

In dettaglio, si registrano 812 ore di formazione e 142 partecipazioni in Banca Farnese, 959 ore e 161 partecipazioni in Banca Modenese, 1.516 ore e 183 partecipazioni in Banca Popolare di Roma, 974 ore per 129 partecipazioni in Credito Veronese, 105 ore e 14 partecipazioni in Banca di Credito e Risparmio di Romagna. A ciò si aggiungano 996 ore di formazione e 237 partecipazioni per Banca di Treviso, uscita dal Gruppo sul finire dell'esercizio 2010.

Con riferimento alla formazione erogata, suddivisa per aree tematiche, va sottolineato che in area Commerciale si sono registrati ottimi livelli di partecipazione da parte del personale del Gruppo (40% del totale complessivo di ore erogate): oltre alle presenze ai corsi realizzati presso il Centro di Formazione di Ferrara, vanno citati i corsi svolti direttamente presso alcune singole realtà di approfondimento dei nuovi prodotti e di aggiornamento sui prodotti assicurativi.

Nell'ultima parte dell'anno il lancio della campagna sui prestiti personali a livello di Gruppo ha richiesto l'attivazione da parte di Carife di un processo formativo direttamente presso le società partecipate, inclusa Commercio e Finanza.

Unitamente al Commerciale, l'area tematica sulla quale si è concentrata, in assoluto, la percentuale maggiore di partecipazioni è quella Normativa e dei Controlli: la rapida evoluzione dei contesti di riferimento, caratterizzati da continui cambiamenti normativi ha reso strategica la capacità dell'organizzazione e delle persone di rispondere in maniera reattiva e consapevole ai mutamenti, non soltanto attraverso un mero adattamento ad essi, ma soprattutto cogliendone le opportunità, trasformandole, dove possibile, in valore competitivo per l'azienda.

Gli interventi formativi erogati in quest'ambito sono stati progettati con il duplice obiettivo di garantire un aggiornamento costante agli operatori bancari impegnati nell'assunzione di responsabilità in contesti mutevoli e nel cogliere le eventuali opportunità (anche commerciali) celate nei vincoli.

In conclusione, è possibile certamente rilevare una buona sensibilità da parte delle Banche partecipate ai percorsi formativi proposti dalla Capogruppo e una diffusa percezione che la leva formativa è da considerarsi strategica per sostenere lo sviluppo professionale, favorire i processi di innovazione e il potenziamento delle competenze, determinanti in un mercato in continua e costante evoluzione.

## CONTROLLI DI GRUPPO

L'esercizio 2010 è stato caratterizzato da un preciso assestamento del sistema dei controlli di Gruppo.

La Capogruppo, nell'esercizio dei propri compiti di direzione e coordinamento, ha infatti declinato schemi organizzativi/operativi che, attraverso la puntuale identificazione e delimitazione dell'ambito di intervento delle funzioni con attività di controllo, ha consentito di standardizzare il modello su cui si basa l'intero sistema di gruppo.

In tale contesto, la funzione di Internal Auditing, completando il percorso già avviato negli esercizi precedenti, è stata interamente centralizzata sulla Capogruppo così come quella di Risk Management (peraltro, da sempre centralizzata) e quella di Compliance, anche se quest'ultima in misura più attenuata perdurando la presenza di referenti interni alle società del Gruppo.

La funzione ispettiva delle singole controllate è rimasta, invece, direttamente a capo delle stesse, sebbene, in un'ottica di snellimento degli organigrammi coerente alla minore complessità operativa che le caratterizza, abbia trovato allocazione presso i Servizi Amministrazione e Segreteria delle varie società.

Il primo pilastro del sistema dei controlli continua ad essere rappresentato dai c.d. "controlli di linea", diretti ad assicurare, in modo continuativo, l'iniziale presidio sul corretto svolgimento delle operazioni; tali controlli sono allocati direttamente presso le unità operative che hanno la responsabilità di esecuzione dei singoli processi.

Per quanto più specificamente riguarda l'Internal Audit, l'anno 2010 ha visto l'espletamento di verifiche di revisione interna dei processi presso le società bancarie del Gruppo, finalizzate ad apprezzare la complessiva funzionalità dell'intero sistema dei controlli interni di gruppo e, in primo luogo, proprio dei controlli di linea, con riferimento al macroprocesso del credito e della finanza e alle importanti tematiche della trasparenza e dell'anticiclaggio.

La metodologia che porta a tale valutazione è stata ulteriormente affinata in modo da accertare l'effettiva attivazione dei controlli di primo e secondo livello e, soprattutto, in modo da pervenire ad un'oggettiva valutazione dalla loro idoneità ad attenuare i rischi di diversa natura che si generano nell'ambito della quotidiana operatività, affinché il management possa trarne importanti indicazioni per la loro gestione nell'interesse della solidità del Gruppo bancario.

---

## PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA

---

Nell'ambito delle attività di controllo e dei processi organizzativi volti all'informativa finanziaria, già oggi strutturati secondo logiche che prevedono l'adozione di modalità standardizzate di produzione e gestione dei dati contabili – sia individuali che consolidati –, si inserisce il provvedimento adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2010 che ha istituito la figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, al quale la Legge 28/12/2005 n° 262 affida un ruolo fondamentale per quanto riguarda la predisposizione e l'effettiva applicazione di adeguate procedure amministrative e contabili degli emittenti quotati aventi l'Italia come stato membro di origine. Il Gruppo Bancario Carife, essendo tenuto all'applicazione di tale normativa, ha conseguentemente intrapreso un percorso organizzativo volto alla definizione di un modello di riferimento, in linea con la prassi internazionale, il cui obiettivo è garantire l'affidabilità del financial reporting, ovvero della componente del sistema di controllo interno attinente ai processi di raccolta, elaborazione e pubblicazione dei flussi di informazione di carattere economico-finanziario. In particolare, il modello prevede la verifica della presenza di un adeguato sistema di controlli interni a livello societario funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti, attraverso la verifica della presenza di elementi quali adeguati sistemi di governance, standard comportamentali improntati all'etica ed all'integrità, efficaci strutture organizzative, chiarezza di assegnazione di deleghe e responsabilità, adeguate policy di rischio, sistemi disciplinari del personale, efficaci codici di condotta e sistemi di prevenzione delle frodi.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e delle regole di governo dell'infrastruttura tecnologica e degli applicativi avviene, in parte, secondo metodologie specifiche, presidiate dal Dirigente preposto ed, in parte, sulla base delle evidenze dell'Internal Auditing, della Compliance e delle altre Funzioni aziendali con responsabilità

di controllo, in un'ottica di massimizzazione delle sinergie organizzative.

Il modello di riferimento, cui si vuole tendere, è, tra l'altro, ispirato ai principali framework di riferimento riconosciuti a livello nazionale ed internazionale in tema di Sistemi di Controllo Interno sul Financial Reporting, quali il COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ed il COBIT (Control OBJECTives for IT and related technology) Framework, e comprende diversi ambiti di analisi secondo le seguenti dimensioni:

- presenza di un adeguato sistema di controlli interni a livello societario funzionale a ridurre i rischi di errori e comportamenti non corretti ai fini dell'informativa contabile e finanziaria, attraverso la verifica della presenza di adeguati sistemi di governance e standard comportamentali, corretti processi di gestione del rischio, efficaci strutture organizzative e sistemi di delega;
- sviluppo e mantenimento di adeguati processi di controllo sulla produzione dell'informativa contabile e finanziaria e successiva verifica nel tempo della loro adeguatezza ed effettiva applicazione;
- sviluppo di controlli sul governo dell'infrastruttura tecnologica e sugli applicativi afferenti i processi amministrativi e finanziari, e successiva verifica nel tempo della loro adeguatezza ed effettiva applicazione.

Tale progetto, in corso di realizzazione, si pone l'obiettivo di codificare l'iter procedurale connesso alla fornitura delle informazioni tecnico – contabili, necessarie al fine di rendere l'informativa finanziaria affidabile. Le attività connesse alla realizzazione di tale progetto hanno dovuto necessariamente tenere conto della importante evoluzione del perimetro del Gruppo, modificatosi significativamente nel corso del 2010 e della data di nomina del Dirigente Preposto, avvenuta nel mese di maggio 2010. In tale ottica, le attività di mappatura dei processi svolte dalla funzione IT/ Organizzazione, già descritte precedentemente, in coordinamento con l'avvio della nuova struttura consortile, sono state alla base di una attività di definizione dei flussi informativi che formano parte integrante del progetto complessivo, attualmente ancora in corso.

## 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 dell'esercizio 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.

## RATING E QUOTE DI MERCATO

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

Nel corso del 2010 non sono intervenute "rating actions" sulle valutazioni di Cassa di Risparmio di Ferrara da parte dell'Agenzia Moody's, la quale ha ritenuto di confermare la valutazione di stabilità precedentemente attribuita.

Si rimanda a quanto più dettagliatamente descritto nella Sezione 3 – Rischio di liquidità della Parte E della Nota Integrativa in riferimento alle due "rating actions" intervenute nel 2009 da parte dell'Agenzia Moody's.

### Quote di mercato

Dal mese di giugno del 2010 Banca d'Italia ha apportato ulteriori modifiche ai criteri segnalativi della Matrice dei Conti. Conseguentemente, la Base Informativa Pubblica, che espone la dinamica dei fenomeni creditizi provinciali, presenta una discontinuità statistica.

In particolare, la serie storica degli impieghi bancari dal giugno 2010 include, in analogia alla redazione dei bilanci, tutti i prestiti cartolarizzati che non soddisfano i criteri di cancellazione previsti dai principi contabili internazionali.

Per consentire comunque un raffronto temporale, si è proceduto a ricalcolare alla data del dicembre 2009 una stima degli impieghi di Sistema a favore della clientela residente nella provincia di Ferrara. La percentuale così ottenuta, che non trova pertanto corrispondenza in precedenti pubblicazioni di bilancio, evidenzia per Cassa di Risparmio di Ferrara una quota di mercato sugli impieghi del 23,67%. Al dicembre 2010 tale percentuale si è leggermente ridotta, portandosi al 23,54%.

Per quanto riguarda i depositi della clientela residente nella nostra provincia, la quota di mercato di Cassa di Risparmio è passata dal 40,57% del dicembre 2009 al 35,22% del 31 dicembre 2010. La riduzione è determinata dal fatto che nella voce depositi non sono comprese le emissioni obbligazionarie, una forma di raccolta diretta cui il nostro Istituto ha, invece, puntato in modo particolare nell'ultimo trimestre del 2010.

# BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 31/12/2010 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., di Creverbanca S.p.A. (secondo la rappresentazione prevista dall'IFRS 5), di Banca Modenese S.p.A., di Banca Farnese S.p.A., della BCR di Romagna S.p.A., di Finproget S.p.A. (secondo la rappresentazione prevista dall'IFRS 5), di Carife SIM S.p.A. e di Immobiliare Giovecca S.r.l..

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

Nella presente relazione sono analizzati i principali aggregati economici e patrimoniali e l'andamento delle partecipate mentre, per quanto concerne il contesto economico generale nel quale la Capogruppo e le sue controllate si sono trovate ad operare, si richiamano, come già indicato, i contenuti della Relazione al Bilancio di Esercizio separato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e delle singole società.

Per la struttura, il contenuto ed i criteri di valutazione adottati nella formazione del presente bilancio, si rimanda alla Nota Integrativa, che ne costituisce parte integrante ai sensi di legge.

Eseguite le aggregazioni e le rettifiche necessarie, esso fornisce una rappresentazione completa delle dimensioni del Gruppo, dominato, come detto, dalla componente bancaria. Di seguito vengono sinteticamente illustrate le dinamiche dei principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico al 31/12/2010 rispetto al 31/12/2009.

| <b>(dati in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Raccolta diretta                  | 5.652.150         | 6.820.623         |
| Raccolta da banche                | 816.575           | 504.997           |
| Crediti verso clientela           | 5.489.130         | 6.248.935         |
| Crediti verso banche              | 254.379           | 673.098           |
| Attività finanziarie              | 809.790           | 512.735           |
| Partecipazioni                    | 7.369             | 7.671             |
| Attività materiali                | 132.151           | 126.028           |
| Attività immateriali              | 57.747            | 58.770            |
| Patrimonio Netto Consolidato      | 426.913           | 529.667           |
| Di Gruppo                         | 403.899           | 485.788           |
| Di Terzi                          | 23.014            | 43.879            |
| Utile/Perdita consolidato         | (58.410)          | (78.466)          |

Si segnala che tra gli Incagli della Capogruppo sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per 34,8 milioni di euro e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per 6,8 milioni di euro (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 Capogruppo detiene una partecipazione del 30,52%).

Tra i Crediti a Sofferenza della Capogruppo figurano altresì esposizione lorde per complessive 109,0 milioni di euro in capo ai principali quotisti dei due Fondi, facenti parte del medesimo gruppo economico.

Con riferimento alla valutazione delle suddette posizioni, si rimanda alla dettagliata informativa riportata nella tabella A.1.6 della parte E della Nota Integrativa.

## PROSPETTO DI RACCORDO

Il prospetto di raccordo tra le voci "utile d'esercizio" e "patrimonio netto" risultanti dal bilancio della Capogruppo e quello consolidato è riportato all'interno della Nota Integrativa al Bilancio Consolidato.



## RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Il totale dell'attivo consolidato si attesta a 7.572 milioni di Euro, la raccolta complessiva da clientela raggiunge i 5.652 milioni di Euro, mentre gli impieghi ammontano a 5.489 milioni di Euro.

Il risultato netto dell'esercizio mostra una perdita di 58,4 milioni di Euro, dopo accantonamenti, ammortamenti e rettifiche nette per 161,5 milioni di Euro.

## REDDITIVITÀ

Di seguito vengono analizzati, con i dati salienti, i principali aggregati reddituali.

---

### MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

---

Nella determinazione di tale aggregato assume particolare evidenza l'effetto congiunto di diversi fattori:

- la riduzione dell'15,4% del margine di interesse che, fortemente condizionato dall'andamento dei tassi registrato nell'esercizio, si attesta a 137,2 milioni di euro;
- l'incremento delle commissioni nette che si attestano ad euro 71,8 milioni con un miglioramento del 17,6% rispetto al 2009;
- il risultato negativo derivante dall'attività di negoziazione degli strumenti finanziari, pari a -1,8 milioni di Euro contro un risultato positivo di oltre 6 milioni del 2009;

Ad esito delle componenti sopra descritte, il margine di intermediazione chiude a 212,0 milioni di Euro contro i 234,5 milioni dell'esercizio precedente, in calo di circa il 9,5%.

---

### RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E DELLE RETTIFICHE DI VALORE

---

Come si sta registrando a livello di sistema, la voce che contraddistingue il conto economico dell'esercizio è certamente quella relativa alle rettifiche di valore sui crediti, pari a 153,3 milioni di euro. L'impatto delle rettifiche di valore comporta che il risultato netto della gestione finanziaria scenda a 58,8 milioni di euro contro i 71,9 milioni dello scorso esercizio.

---

### COSTI OPERATIVI

---

Tale aggregato, esposto al netto dei recuperi di spesa effettuati, presenta un miglioramento rispetto allo scorso esercizio con un calo dell'10,1%. Nel 2010 infatti la voce dei costi operativi si attesta a 144,0 milioni di euro contro i 160,2 milioni dello scorso esercizio.

---

### UTILE/PERDITA ANTE IMPOSTE

---

In sintesi, i fattori che hanno determinato la forte caduta della redditività nel sistema bancario italiano ed il deterioramento del contesto economico di riferimento hanno avuto riflessi anche per il Gruppo Carife, che, come già più sopra specificato, ha operato significative rettifiche di valore sul portafoglio crediti tali da condizionare significativamente il risultato dell'esercizio.

Il risultato lordo esprime pertanto una perdita di 74,7 milioni di euro in miglioramento del 17,3%.

---

### UTILE/PERDITA NETTA

---

Dopo la rilevazione degli effetti connessi alla fiscalità, il conto economico si chiude quindi con

58,4 milioni di perdita netta rispetto ai 78,5 milioni di euro del 2009 (+25,6%). Le risorse patrimoniali del Gruppo consentono di assorbire tale risultato, senza dare alcun pregiudizio agli equilibri patrimoniali e reddituali prospettici.

---

## STRUTTURA PATRIMONIALE

---

Il patrimonio di vigilanza consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2010 ammonta a 437,4 milioni di Euro, con un decremento del 16,4% rispetto allo scorso esercizio. Tale aggregato è composto da 275 milioni di Euro di patrimonio di base (Tier 1), 159,2 milioni di Euro di patrimonio supplementare (Tier 2), 3,2 milioni di Euro di patrimonio di terzo livello. Le attività ponderate a livello consolidato, in bilancio e fuori bilancio, ammontano a 5.377 milioni di Euro. Il coefficiente di solvibilità consolidato (rappresentato dal rapporto fra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate) si attesta all'8,13%, superiore al livello minimo dell'8% richiesto dalla normativa di vigilanza per i Gruppi bancari.

### Documenti Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 e n. 4 del 3 marzo 2010

---

Come raccomandato dal Financial Stability Forum nel rapporto emanato il 7 aprile 2008, richiamato dal Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dichiara che, al 31 dicembre 2010, nessuna società del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari che il mercato considera ora ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto si ritenesse in precedenza, inclusi le Collateralized Debt Obligations (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), altri veicoli Special Purpose (SPE) e finanza a leva (leveraged finance).

### Verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e valutazione dei titoli di capitale classificati come "disponibili per la vendita"

---

Per quanto riguarda le verifiche di esistenza di impairment sulle attività del Gruppo si rimanda, in particolare, all'informativa fornita nella parte B della Nota Integrativa, in cui viene fornita ampia disclosure delle verifiche circa l'esistenza di elementi di impairment svolte sui titoli classificati nel portafoglio "Disponibili per la Vendita" e sugli avviamenti.

### Stime degli Amministratori

---

Le stime effettuate sono frutto di un'analisi basata sull'utilizzo di informazioni disponibili e assunzioni ragionevoli. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludere che in futuro le stesse possano differire anche in maniera significativa rispetto alle condizioni esistenti alla data del presente bilancio a seguito del mutamento del contesto considerato.

Con riferimento alle incertezze nell'utilizzo delle stime si rimanda a quanto indicato nella SEZIONE 5 - Altri aspetti della Parte A.1 della Nota Integrativa.

### Gerarchia del fair value

---

Per l'informativa completa su tale argomento si rimanda al par. A.3.2 delle Politiche Contabili.

## FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio 2010, occorre segnalare i seguenti fatti di rilievo.

In data 18 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il progetto di trasformazione della partecipata Immobiliare Giovecca da "società a responsabilità limitata" a "società consortile a responsabilità limitata", offrendo a ciascuna delle altre società del Gruppo la possibilità di acquistare una quota pari allo 0,10% del capitale sociale dell'Immobiliare Giovecca. Nella stessa seduta consiliare è stato altresì deliberato il conferimento a favore della Immobiliare Giovecca del ramo d'azienda "Operation", il quale comprende tutte le attività di back office, organizzazione e IT.

In data 23 marzo si è perfezionato il conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca e la trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata con modifica della ragione sociale in CARIFE Servizi Evolutivi Integrati (CARIFE S.E.I. S.C. a r.l.).

Ottenuto il prescritto provvedimento di accertamento rilasciato dall'Organo di Vigilanza, in data 1° febbraio ha avuto efficacia l'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Banca Modenese S.p.A. per un ammontare complessivo di 20 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro con apporto in denaro e 10 milioni di euro mediante il conferimento dalla Capogruppo del ramo d'azienda costituito dalle filiali di Modena e di Mirandola.

A seguito della revoca degli incarichi di recupero crediti a Finproget S.p.A. nell'ambito della gestione accentrata degli incagli e delle sofferenze, il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha accettato l'Offerta di Acquisizione dell'intera partecipazione posseduta in Finproget S.p.A., pari al 90% del capitale sociale, da parte di primaria controparte finanziaria. Sono in corso le trattative per la definizione del contratto di cessione.

Si è perfezionato inoltre l'iter autorizzativo relativo alla cessione dell'intero pacchetto di maggioranza detenuto in CreverBanca S.p.A., pari all'85,74% del capitale sociale della controllata.

Aggiornamento come da seduta consiliare della Capogruppo del 1 aprile 2011: alla luce di quanto precedentemente indicato nella sezione Eventi significativi dell'esercizio – Operazione di aumento di Capitale Sociale, in data 1 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha convocato, per la giornata del 6 maggio 2011, l'assemblea straordinaria degli azionisti per deliberare l'operazione di aumento di capitale sociale in oggetto, nelle more delle necessarie autorizzazioni.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le attività svolte nel corso dell'ultimo esercizio hanno posto le basi per una gestione efficiente e redditiva del Gruppo. Obiettivo del Gruppo è dare impulso alle scelte strategiche che sono state deliberate dai Consigli di Amministrazione nel 2010: la ridefinizione del perimetro (cessione di Banca di Treviso, di Credito Veronese e di altre partecipazioni meno significative) è andata di pari passo con la rifocalizzazione del business sulla clientela retail e PMI, ed una revisione della mission delle altre partecipazioni rilevanti, in particolare di Commercio e Finanza.

Per quanto riguarda il credito inoltre è confermata l'attenzione di tutte le Banche del Gruppo verso Small business e PMI che, assieme alle famiglie, incidono per circa il 70% del monte crediti complessivi del Gruppo.

Queste azioni, unitamente alla revisione dei processi e dei controlli, prevista ed in parte già attuata, costituiscono anche le basi per ottimizzare il contenimento e frazionamento dei principali rischi (di credito, di tasso e liquidità, operativo).

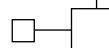
Gli investimenti in nuove tecnologie e l'introduzione di una serie di nuovi prodotti, affiancati ad una forte strategia commerciale, danno la conferma – anche nei primi risultati del 2011 – della validità del percorso intrapreso.

In parallelo allo sviluppo delle attività produttive, si sono poste le basi per un efficace e continuo monitoraggio dei costi operativi, che saranno realizzate anche con il ricorso all'accentramento delle attività di servizio, ora incluse nella Società Carife S.E.I..



Relazione  
del Collegio Sindacale

al Bilancio Consolidato dell'Esercizio 2010 del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2010

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Redditività complessiva, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario, Nota integrativa e accompagnato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto in osservanza del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 e della circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il bilancio consolidato è soggetto a revisione legale da parte della Società Deloitte & Touche S.p.A. e, sulla base del lavoro da Essa svolto, diamo atto che corrisponde alle risultanze contabili della Capogruppo ed ai dati ed alle informazioni trasmesse dalle società incluse nel consolidamento.

Rispetto alla situazione in essere al 31 dicembre 2009, ricordiamo che l'area di consolidamento, in virtù di una più complessiva rivisitazione del perimetro del Gruppo, non comprende più la Banca di Treviso S.p.A., le cui quote di controllo sono state cedute nel corso del 2010. Si rammenta in proposito che, ulteriormente, sono in corso di attuazione le cessioni delle partecipazioni detenute in Credito Veronese S.p.A. e Finproget S.p.A..

Il Collegio della Capogruppo non ha svolto verifiche specifiche sui bilanci delle società controllate e partecipate. Per il proprio esame ha preso atto delle valutazioni e delle certificazioni degli organi di controllo delle stesse, ai quali fanno carico le responsabilità.

Si è posta attenzione all'attività di analisi, condotta in collaborazione con una società di consulenza autonoma ed indipendente, sulla tenuta degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato: detta attività non ha comportato rettifiche di valore.

Per quanto attiene alla "governance" di Gruppo, il Collegio ha riscontrato una positiva attenzione, da parte del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Generale della Cassa, con riguardo:

- all'attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate;
- al complessivo sistema dei controlli.

Il Collegio ha attivato un flusso informativo regolare con la Società di revisione, con la quale ci sono stati incontri senza l'emersione e la segnalazione di significativi elementi di criticità.

Parimenti, si sono richieste notizie ed indicazioni ai Collegi Sindacali delle società controllate, e lo scambio di informazioni è stato graduato in funzione delle dimensioni delle medesime società.

Sulla base di quanto riferito, ed alla luce delle conclusioni contenute nella relazione della Deloitte & Touche S.p.A., il bilancio consolidato risulta idoneo a rappresentare ed esprimere in modo corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara al 31 dicembre 2010.

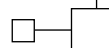
Ferrara, 15 aprile 2011

IL COLLEGIO SINDACALE





Schemi  
del Bilancio Consolidato





## Stato Patrimoniale Consolidato

| Voci dell'attivo                                                      | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Cassa e disponibilit  liquide                                     | 42 579           | 42 452           |
| 20. Attivit  finanziarie detenute per la negoziazione                 | 305 571          | 225 220          |
| 40. Attivit  finanziarie disponibili per la vendita                   | 272 157          | 166 998          |
| 50. Attivit  finanziarie detenute sino alla scadenza                  | 222 062          | 120 517          |
| 60. Crediti verso banche                                              | 254 379          | 673 098          |
| 70. Crediti verso clientela                                           | 5 489 130        | 6 248 935        |
| 100. Partecipazioni                                                   | 7 369            | 7 671            |
| 120. Attivit  materiali                                               | 132 151          | 126 028          |
| 130. Attivit  immateriali                                             | 57 747           | 58 770           |
| di cui:                                                               |                  |                  |
| - Avviamento                                                          | 57 377           | 58 244           |
| 140. Attivit  fiscali                                                 | 120 553          | 91 663           |
| a) correnti                                                           | 19 265           | 22 881           |
| b) anticipate                                                         | 101 288          | 68 782           |
| 150. Attivit  non correnti e gruppi di attivit  in via di dismissione | 211 815          | 391 805          |
| 160. Altre attivit                                                    | 456 954          | 356 189          |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                             | <b>7 572 467</b> | <b>8 509 346</b> |

| Voci del passivo e del patrimonio netto                            | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10. Debiti verso banche                                            | 816 575          | 504 997          |
| 20. Debiti verso clientela                                         | 3 122 774        | 3 505 144        |
| 30. Titoli in circolazione                                         | 2 523 930        | 3 300 150        |
| 40. Passivit  finanziarie di negoziazione                          | 5 446            | 5 269            |
| 50. Passivit  finanziarie valutate al fair value                   |                  | 10 060           |
| 80. Passivit  fiscali                                              | 12 148           | 5 831            |
| a) correnti                                                        | 10 022           | 2 017            |
| b) differite                                                       | 2 126            | 3 814            |
| 90. Passivit  associate a gruppi di attivit  in via di dismissione | 152 994          | 281 734          |
| 100. Altre passivit                                                | 524 896          | 398 507          |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                    | 24 556           | 25 573           |
| 120. Fondi per rischi e oneri                                      | 20 645           | 20 880           |
| a) quiescenza e obblighi simili                                    | 9 768            | 10 773           |
| b) altri fondi                                                     | 10 877           | 10 107           |
| 140. Riserve da valutazione                                        | 26 714           | 31 495           |
| 170. Riserve                                                       | 13 973           | 69 028           |
| 180. Sovrapprezzi di emissione                                     | 183 929          | 205 982          |
| 190. Capitale                                                      | 179 283          | 179 283          |
| 210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)                      | 23 014           | 43 879           |
| 220. Utile (perdita) d'esercizio                                   | ( 58 410)        | ( 78 466)        |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                   | <b>7 572 467</b> | <b>8 509 346</b> |

## Conto Economico Consolidato

| Voci                                                                                     | 31/12/2010        | 31/12/2009        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                               | 226 717           | 289 405           |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                 | ( 89 451)         | ( 127 089)        |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                          | <b>137 266</b>    | <b>162 316</b>    |
| 40. Commissioni attive                                                                   | 76 770            | 69 574            |
| 50. Commissioni passive                                                                  | ( 4 913)          | ( 8 496)          |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                             | <b>71 857</b>     | <b>61 078</b>     |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                          | 1 244             | 1 096             |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                        | ( 1 825)          | 6 038             |
| 100. Utili (perdite) da cessioni di:                                                     | 3 477             | 3 984             |
| a) crediti                                                                               | 102               | 2 331             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | 2 459             | 623               |
| c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza                                      | 8                 | 11                |
| d) passività finanziarie                                                                 | 908               | 1 019             |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al Fair Value       | 27                | ( 46)             |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                   | <b>212 046</b>    | <b>234 466</b>    |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           | ( 153 292)        | ( 162 509)        |
| a) crediti                                                                               | ( 152 054)        | ( 160 152)        |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                       |                   | ( 1 997)          |
| d) altre operazioni finanziarie                                                          | ( 1 238)          | ( 360)            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                   | <b>58 754</b>     | <b>71 957</b>     |
| <b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                    | <b>58 754</b>     | <b>71 957</b>     |
| 180. Spese amministrative:                                                               | ( 148 879)        | ( 153 546)        |
| a) spese per il personale                                                                | ( 90 753)         | ( 91 902)         |
| b) altre spese amministrative                                                            | ( 58 126)         | ( 61 644)         |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                    | ( 1 778)          | ( 6 928)          |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                            | ( 6 059)          | ( 6 335)          |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                          | ( 347)            | ( 426)            |
| 220. Altri oneri / proventi di gestione                                                  | 13 016            | 6 963             |
| <b>230. Costi operativi</b>                                                              | <b>( 144 047)</b> | <b>( 160 272)</b> |
| 240. Utile (perdite) delle partecipazioni                                                | 11 473            | ( 1 891)          |
| 260. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                | ( 867)            |                   |
| 270. Utile (perdita) da cessione di investimenti                                         | 20                | ( 68)             |
| <b>280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>            | <b>( 74 667)</b>  | <b>( 90 274)</b>  |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                        | 14 512            | 15 800            |
| <b>300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>             | <b>( 60 155)</b>  | <b>( 74 474)</b>  |
| 310. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | ( 1 529)          | ( 9 308)          |
| <b>320. Utile (perdita) d'esercizio</b>                                                  | <b>( 61 684)</b>  | <b>( 83 782)</b>  |
| 330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                  | 3 274             | 5 316             |
| <b>340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                   | <b>( 58 410)</b>  | <b>( 78 466)</b>  |

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| Voci                                                      |                                                                                      | 31/12/2010      | 31/12/2009      |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>10.</b>                                                | <b>Utile (perdita) di esercizio</b>                                                  | <b>(61 684)</b> | <b>(83 724)</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b> |                                                                                      |                 |                 |
| <b>20.</b>                                                | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | (5 413)         | 4 002           |
| <b>30.</b>                                                | Attività materiali                                                                   |                 |                 |
| <b>40.</b>                                                | Attività immateriali                                                                 |                 |                 |
| <b>50.</b>                                                | Copertura di investimenti esteri                                                     |                 |                 |
| <b>60.</b>                                                | Copertura dei flussi finanziari                                                      |                 |                 |
| <b>70.</b>                                                | Differenze di cambio                                                                 |                 |                 |
| <b>80.</b>                                                | Attività non correnti in via di dismissione                                          |                 |                 |
| <b>90.</b>                                                | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti                              | 595             | 948             |
| <b>100.</b>                                               | 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>(4 818)</b>  | <b>4 972</b>    |
| <b>120.</b>                                               | <b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>                                         | <b>(66 502)</b> | <b>(78 752)</b> |
| <b>130.</b>                                               | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                           | (3 279)         | (5 306)         |
| <b>140.</b>                                               | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>            | <b>(63 223)</b> | <b>(73 446)</b> |



## Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto





**Esercizio 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 31/12/2010 | Patrimonio netto di terzi 31/12/2010 |                                        |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Emissioni nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |                                        |                                      | Redditività complessiva esercizio 2010 |
|                              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Capitale                     | 179 283                 |                         | 179 283               |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | 179 283                                | 26 667                               |                                        |
| a) azioni ordinarie          |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Sovrapprezzi di emissione    | 205 982                 |                         | 205 982               | (22 053)                                   |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | 183 929                                | 3 532                                |                                        |
| Riserve                      |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| a) di utili                  | 80 374                  |                         | 80 374                | (39 013)                                   |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | 41 361                                 | (3 889)                              |                                        |
| b) altre                     | (11 346)                |                         | (11 346)              | (17 400)                                   |                                | 1 358                     |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | (27 388)                               |                                      |                                        |
| Riserve da valutazione       | 31 495                  |                         | 31 495                |                                            |                                | 32                        |                        |                         |                                       |                                  |                            | (4 813)       | 26 714                                 | ( 22)                                |                                        |
| Strumenti di capitale        |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Azioni proprie               |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Utile (perdita) di esercizio | (78 466)                |                         | (78 466)              | 78 466                                     |                                |                           |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | (58 410)                               | (3 274)                              |                                        |
| Patrimonio netto del gruppo  | 407 322                 |                         | 407 322               |                                            |                                | 1 390                     |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | 345 489                                |                                      |                                        |
| Patrimonio netto di terzi    | 43 879                  |                         | 43 879                |                                            |                                | (17 586)                  |                        |                         |                                       |                                  |                            |               | 23 014                                 | 23 014                               |                                        |

**Esercizio 2009**

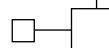
|                              | Esistenze al 31/12/2008 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1/1/2009 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | Patrimonio netto del gruppo 30/06/2009 | Patrimonio netto di terzi 31/12/2009 |                                        |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | 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 | Stock options |                                        |                                      |                                        |
| Capitale                     | 175 873                 |                         | 175 873               |                                            |                                |                           | 3 410                           |                         |                                       |                                  |                            |               | 179 283                                | 46 050                               |                                        |
| a) azioni ordinarie          |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           | 20 383                          |                         |                                       |                                  |                            |               | 205 982                                | 857                                  |                                        |
| Sovrapprezzi di emissione    | 185 599                 |                         | 185 599               |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Riserve                      |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| a) di utili                  | 89 508                  |                         | 89 508                | (6 699)                                    |                                | (2 435)                   |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | 80 374                                 | (5 195)                              |                                        |
| b) altre                     | (11 346)                |                         | (11 346)              |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | (11 346)                               |                                      |                                        |
| Riserve da valutazione       | 26 761                  |                         | 26 761                |                                            |                                | ( 228)                    |                                 |                         |                                       |                                  |                            | 4 962         | 31 495                                 | ( 17)                                |                                        |
| Strumenti di capitale        |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Azioni proprie               |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                        |                                      |                                        |
| Utile (perdita) di esercizio | 8 055                   |                         | 8 055                 | 6 699                                      | (14 754)                       |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | (78 466)                               | (5 316)                              |                                        |
| Patrimonio netto del gruppo  | 474 450                 |                         | 474 450               |                                            | (14 754)                       | (2 663)                   | 23 793                          |                         |                                       |                                  |                            |               | 407 322                                |                                      |                                        |
| Patrimonio netto di terzi    | 35 562                  |                         | 35 562                |                                            |                                | 336                       | 13 287                          |                         |                                       |                                  |                            |               | 43 879                                 | 43 879                               |                                        |





## Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)





| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                                                               |  | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                          |  | <b>66 479</b>     | <b>79 715</b>     |
| risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                 |  | ( 58 410)         | ( 78 466)         |
| plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) |  | 5 268             | ( 1 004)          |
| plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                            |  |                   |                   |
| rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                                                                 |  | 121 548           | 164 469           |
| rettifiche/ripresе di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali                                             |  | 6 406             | 7 069             |
| accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                   |  | 1 778             | 6 928             |
| imposte e tasse non liquidate (+)                                                                                           |  | ( 14 512)         | ( 15 655)         |
| rettifiche/ripresе di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)         |  |                   |                   |
| altri aggiustamenti                                                                                                         |  | 4 401             | ( 3 626)          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                           |  | <b>922 177</b>    | <b>25 648</b>     |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                           |  | ( 85 646)         | ( 59 269)         |
| attività finanziarie valutate al fair value                                                                                 |  |                   |                   |
| attività finanziarie disponibili per la vendita                                                                             |  | ( 110 577)        | 51                |
| crediti verso clientela                                                                                                     |  | 638 257           | 409 660           |
| crediti verso banche: a vista                                                                                               |  | 31 616            | ( 28 544)         |
| crediti verso banche: altri crediti                                                                                         |  | 387 103           | ( 105 606)        |
| altre attività                                                                                                              |  | 61 424            | ( 190 644)        |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                          |  | <b>( 854 915)</b> | <b>( 1 790)</b>   |
| debiti verso banche: a vista                                                                                                |  | ( 11 943)         | 4 968             |
| debiti verso banche: altri debiti                                                                                           |  | 323 521           | 7 225             |
| debiti verso clientela                                                                                                      |  | ( 382 370)        | ( 698 698)        |
| titoli in circolazione                                                                                                      |  | ( 776 220)        | 715 717           |
| passività finanziarie di negoziazione                                                                                       |  | 177               | ( 1 696)          |
| passività finanziarie valutate al fair value                                                                                |  | ( 10 033)         | ( 39 209)         |
| altre passività                                                                                                             |  | 1 953             | 9 903             |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                           |  | <b>133 741</b>    | <b>103 573</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                                         |  |                   |                   |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>                                                                                            |  | <b>10 515</b>     | <b>11 825</b>     |
| vendite di partecipazioni                                                                                                   |  | 670               |                   |
| dividendi incassati su partecipazioni                                                                                       |  |                   |                   |
| vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                        |  | 5 152             | 3 689             |
| vendite di attività materiali                                                                                               |  | 3 810             | 7 067             |
| vendite di attività immateriali                                                                                             |  | 883               | 1 069             |
| vendite di società controllate e di rami d'azienda                                                                          |  |                   |                   |
| <b>2. Liquidità assorbita da:</b>                                                                                           |  | <b>( 123 264)</b> | <b>( 127 108)</b> |
| acquisti di partecipazioni                                                                                                  |  | ( 368)            |                   |
| acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                                |  | ( 106 697)        | ( 101 123)        |
| acquisti di attività materiali                                                                                              |  | ( 15 992)         | ( 25 685)         |
| acquisti di attività immateriali                                                                                            |  | ( 207)            | ( 300)            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                      |  | <b>( 112 749)</b> | <b>( 115 283)</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>                                                                                             |  |                   |                   |
| emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                        |  | ( 20 865)         |                   |
| emissioni/acquisti strumenti di capitale                                                                                    |  |                   | 23 793            |
| distribuzione dividendi e altre finalità                                                                                    |  |                   | ( 14 754)         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                        |  | <b>( 20 865)</b>  | <b>9 039</b>      |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                  |  | <b>127</b>        | <b>( 2 671)</b>   |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                                                                                      |  |                   |                   |
|                                                                                                                             |  | <b>31/12/2010</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                                                                    |  | 127               | ( 2 671)          |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi                                                           |  |                   |                   |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>                                                           |  | <b>42 579</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                                                        |                  |                                                     |                                   |                                                         |                                                | 391 403                         |
| Banca Farnese Spa                                                                                    | 33 028           | (25 986)                                            | (11 518)                          |                                                         |                                                | (4 476)                         |
| Banca Modenese Spa                                                                                   | 10 853           | (15 052)                                            | (1 548)                           |                                                         |                                                | (5 747)                         |
| Creverbanca Spa                                                                                      | 28 139           | (27 113)                                            | (8 512)                           |                                                         |                                                | (7 486)                         |
| Banca Popolare di Roma Spa                                                                           | 33 955           | (55 718)                                            | (1 123)                           |                                                         |                                                | (21 886)                        |
| Banca Credito e Risparmio di Romagna Spa                                                             | 10 709           | (12 396)                                            | (1 160)                           |                                                         |                                                | (2 847)                         |
| Commercio & Finanza Spa                                                                              | 49 059           | (37 854)                                            |                                   |                                                         | (2 900)                                        | 8 305                           |
| Finproget Spa                                                                                        | 1 546            | (1 859)                                             | (1 153)                           |                                                         |                                                | ( 466)                          |
| Carife Sim Spa                                                                                       | 1 080            | (5 155)                                             |                                   |                                                         |                                                | (4 075)                         |
| Immobiliare Giovecca Srl                                                                             | 56 952           | (63 980)                                            |                                   |                                                         |                                                | (7 028)                         |
| Vegagest Sgr Spa                                                                                     |                  |                                                     |                                   |                                                         | ( 208)                                         | ( 208)                          |
| <b>Totale patrimonio del Gruppo (Voci 140, 170, 180, 190 e 220 dello Stato Patrimoniale passivo)</b> |                  |                                                     |                                   |                                                         |                                                | <b>345 489</b>                  |



Prospetto di Raccordo tra  
Risultato di Esercizio della  
Capogruppo e Risultato di  
Esercizio Consolidato



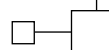
| Società                                       | Risultato<br>dell'Esercizio | Risultato<br>dell'Esercizio di<br>competenza di<br>terzi | Quota parte<br>risultato<br>dell'Esercizio<br>società<br>consolidate al<br>patrimonio netto | Elisione<br>dividendi<br>incassati dalle<br>controllate | Effetti connessi<br>vendita<br>partecipazione<br>in Banca Treviso<br>Spa | Apporto al<br>risultato di<br>Gruppo |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa |                             |                                                          |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (46 953)                             |
| Banca di Treviso Spa                          | (2 848)                     | 1 130                                                    |                                                                                             |                                                         | 11 411                                                                   | 9 693                                |
| Banca Farnese Spa                             | (1 900)                     | 663                                                      |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (1 237)                              |
| Banca Modenese Spa                            | (5 475)                     | 780                                                      |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (4 695)                              |
| Creverbanca Spa                               | (1 547)                     | 468                                                      |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (1 079)                              |
| Banca Popolare di Roma Spa                    | (5 987)                     | 22                                                       |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (5 965)                              |
| Banca Credito e Risparmio di Romagna Spa      | (1 276)                     | 138                                                      |                                                                                             |                                                         |                                                                          | (1 138)                              |
| Commercio & Finanza Spa                       | (1 634)                     |                                                          |                                                                                             | (2 900)                                                 |                                                                          | (4 534)                              |
| Finproget Spa                                 | ( 725)                      | 73                                                       |                                                                                             |                                                         |                                                                          | ( 652)                               |
| Carife Sim Spa                                | ( 455)                      |                                                          |                                                                                             |                                                         |                                                                          | ( 455)                               |
| Immobiliare Giovecca Srl                      | 35                          |                                                          |                                                                                             |                                                         |                                                                          | 35                                   |
| Vegagest Sgr Spa                              |                             |                                                          | (1 430)                                                                                     |                                                         |                                                                          | (1 430)                              |
| <b>Risultato d'esercizio del Gruppo</b>       |                             |                                                          |                                                                                             |                                                         |                                                                          | <b>(58 410)</b>                      |





## Nota Integrativa Consolidata

al 31 dicembre 2010





# NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA - INDICE DETTAGLIATO

## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

|           |                                                                  |     |
|-----------|------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 355 |
| SEZIONE 2 | Principi generali di redazione                                   | 355 |
| SEZIONE 3 | Area e metodi di consolidamento                                  | 356 |
| SEZIONE 4 | Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio          | 357 |
| SEZIONE 5 | Altri aspetti                                                    | 358 |

### A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

|            |                                                     |     |
|------------|-----------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 363 |
| SEZIONE 2  | Attività finanziarie disponibili per la vendita     | 363 |
| SEZIONE 3  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza    | 364 |
| SEZIONE 4  | Crediti                                             | 365 |
| SEZIONE 7  | Partecipazioni                                      | 369 |
| SEZIONE 8  | Attività materiali                                  | 370 |
| SEZIONE 9  | Attività immateriali                                | 371 |
| SEZIONE 10 | Attività non correnti in via di dismissione         | 372 |
| SEZIONE 11 | Fiscalità corrente e differita                      | 372 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi ed oneri                           | 373 |
| SEZIONE 13 | Debiti e titoli in circolazione                     | 373 |
| SEZIONE 14 | Passività finanziarie di negoziazione               | 374 |
| SEZIONE 15 | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 374 |
| SEZIONE 16 | Operazioni in valuta                                | 375 |
| SEZIONE 18 | Altre informazioni                                  | 375 |

### A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Trasferimenti tra portafogli | 384 |
| Gerarchia del fair value     | 386 |

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

|            |                                                                                                                                     |     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Cassa e disponibilità liquide – Voce 10                                                                                             | 393 |
| SEZIONE 2  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20                                                                         | 393 |
| SEZIONE 4  | Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40                                                                           | 395 |
| SEZIONE 5  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50                                                                          | 398 |
| SEZIONE 6  | Crediti verso banche – Voce 60                                                                                                      | 399 |
| SEZIONE 7  | Crediti verso clientela – Voce 70                                                                                                   | 399 |
| SEZIONE 10 | Le partecipazioni – Voce 100                                                                                                        | 408 |
| SEZIONE 12 | Attività materiali – Voce 120                                                                                                       | 410 |
| SEZIONE 13 | Attività immateriali – Voce 130                                                                                                     | 414 |
| SEZIONE 14 | Le attività e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo                                                     | 417 |
| 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 | 422 |
| SEZIONE 16 | Altre attività – Voce 160                                                                                                           | 423 |

## **PASSIVO**

|            |                                                                 |     |
|------------|-----------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Debiti verso banche – Voce 10                                   | 424 |
| SEZIONE 2  | Debiti verso clientela – Voce 20                                | 424 |
| SEZIONE 3  | Titoli in circolazione – Voce 30                                | 425 |
| SEZIONE 4  | Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40                 | 426 |
| SEZIONE 5  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 50   | 427 |
| SEZIONE 8  | Passività fiscali – Voce 80                                     | 428 |
| SEZIONE 9- | Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90 | 428 |
| SEZIONE 10 | Altre passività – Voce 100                                      | 428 |
| SEZIONE 11 | Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110           | 428 |
| SEZIONE 12 | Fondi per rischi e oneri – Voce 120                             | 429 |
| SEZIONE 15 | Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220 | 432 |
| SEZIONE 16 | Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210                    | 433 |
|            | Altre informazioni                                              | 433 |

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

|            |                                                                                                    |     |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1  | Gli interessi – Voci 10 e 20                                                                       | 439 |
| SEZIONE 2  | Le commissioni – Voci 40 e 50                                                                      | 441 |
| SEZIONE 3  | Dividendi e proventi simili – Voce 70                                                              | 442 |
| SEZIONE 4  | Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80                                         | 443 |
| SEZIONE 6  | Utile (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100                                                  | 444 |
| SEZIONE 7  | Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> – Voce 110 | 444 |
| SEZIONE 8  | Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130                                | 445 |
| SEZIONE 11 | Le spese amministrative – Voce 180                                                                 | 446 |
| SEZIONE 12 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190                                        | 448 |
| SEZIONE 13 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200                                | 449 |
| SEZIONE 14 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210                              | 449 |
| SEZIONE 15 | Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220                                                  | 450 |
| SEZIONE 16 | Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240                                                    | 451 |
| SEZIONE 18 | Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 260                                                    | 452 |
| SEZIONE 19 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270                                             | 452 |
| SEZIONE 20 | Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290                         | 453 |
| SEZIONE 21 | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle Imposte – Voce 310     | 453 |
| SEZIONE 22 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330                                      | 454 |
| SEZIONE 23 | Altre informazioni                                                                                 | 454 |
| SEZIONE 24 | Utile per azione                                                                                   | 454 |

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

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Prospetto della redditività complessiva | 457 |
|-----------------------------------------|-----|

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

|     |                                                                              |     |
|-----|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.1 | Rischio di credito                                                           |     |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 463 |
|     | 1. Aspetti generali                                                          | 463 |
|     | 2. Politiche di gestione del rischio di credito                              | 463 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 465 |
|     | A. Qualità del credito                                                       | 465 |
|     | A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze                          |     |
|     | rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale         | 465 |
|     | A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni    | 471 |
|     | A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia      | 472 |
|     | B. Distribuzione e concentrazione del credito                                | 474 |
|     | B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa                     |     |
|     | e “fuori bilancio” verso clientela                                           | 474 |
|     | B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa                   |     |
|     | e “fuori bilancio” verso clientela                                           | 475 |
|     | B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa                   |     |
|     | e “fuori bilancio” verso banche                                              | 475 |
|     | B.4 Grandi rischi                                                            | 475 |
|     | C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività              | 476 |
|     | C.1 Operazioni di cartolarizzazione                                          | 476 |
|     | C.2 Operazioni di cessione                                                   | 490 |
|     | D. Modelli per la misurazione del rischio di credito                         | 491 |
| 1.2 | Rischi di mercato                                                            |     |
|     | 1.2.1 Rischio di tasso di interesse–Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 492 |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 492 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 493 |
|     | 1.2.2 Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario                   | 497 |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 497 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 499 |
|     | 1.2.3 Rischio di cambio                                                      | 506 |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 506 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 506 |
|     | 1.2.4 Gli strumenti derivati                                                 | 507 |
| 1.3 | Rischio di liquidità                                                         | 513 |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 513 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 515 |
| 1.4 | Rischi operativi                                                             | 522 |
|     | Informazioni di natura qualitativa                                           | 522 |
|     | Informazioni di natura quantitativa                                          | 522 |
| 1.5 | Gruppo bancario – Informativa al pubblico                                    | 522 |

**PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO**

|           |                                             |     |
|-----------|---------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Il patrimonio consolidato                   | 527 |
| SEZIONE 2 | Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza | 529 |

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

|           |                                                       |     |
|-----------|-------------------------------------------------------|-----|
| SEZIONE 1 | Operazioni realizzate durante l’esercizio             | 535 |
| SEZIONE 2 | Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio | 538 |
| SEZIONE 3 | Rettifiche retrospettive                              | 540 |

**PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE** 543**PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE** 549

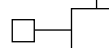






## PARTE A

Politiche Contabili





## A.1 – PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha redatto il bilancio consolidato dell'esercizio 2010 in conformità agli IAS/IFRS. Conseguentemente sono stati applicati tutti i principi contabili internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall'International Accounting Standard Board -IASB- ed adottati dall'Unione Europea, ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 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).

### SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara relativo all'esercizio 2010 è stato predisposto nel rispetto della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivo 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

Il Bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota Integrativa. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

Il bilancio consolidato è stato predisposto con il presupposto della continuità aziendale. Si rimanda in merito alle considerazioni formulate dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione e a quanto indicato nella sezione 5 – Altri aspetti della presente Nota Integrativa.

Nella Nota integrativa sono fornite tutte le informazioni previste dalla normativa, nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo. Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d'Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza.

Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono state indicate in conformità alle istruzioni di cui alla richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche.

Il Bilancio del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è sottoposto a revisione contabile a cura della Deloitte & Touche S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 27 aprile 2010, che ha attribuito l'incarico alla suddetta società di revisione per il periodo 2010-2018.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto.

Gli importi del presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di Euro.

### SEZIONE 3 – 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<br>(1) | Rapporto di partecipazione |           | Disponibilità<br>voti % (2) |
|------------------------------------------|----------|-------------------------|----------------------------|-----------|-----------------------------|
|                                          |          |                         | Impresa partecipante       | Quota %   |                             |
| A. Imprese                               |          |                         |                            |           |                             |
| <u>A.1 Consolidate integralmente</u>     |          |                         |                            |           |                             |
| 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                    |
| 4. Banca Modenese Spa                    | Modena   | 1                       | Cassa Risparmio Ferrara    | 85,74426  | 85,74426                    |
| 5. Creverbanca Spa                       | Verona   | 1                       | Cassa Risparmio Ferrara    | 69,74786  | 69,74786                    |
| 6. Banca Farnese Spa                     | Piacenza | 1                       | Cassa Risparmio Ferrara    | 65,12694  | 65,12694                    |
| 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. Banca Credito e Risparmio Romagna     | Forlì    | 1                       | Cassa Risparmio Ferrara    | 89,17772  | 89,17772                    |
| 10. Immobiliare Giovecca Srl             | Ferrara  | 1                       | Cassa Risparmio Ferrara    | 100,00000 | 100,00000                   |
| <u>A.2 Consolidate proporzionalmente</u> |          |                         |                            |           |                             |
| ===                                      |          |                         |                            |           |                             |

#### 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 decorrere dal presente esercizio il perimetro di consolidamento non include più la società Banca di Treviso S.p.A., a seguito della cessione della partecipazione di controllo detenuta in data 30 novembre 2010. Si precisa altresì che il conto economico consolidato include il risultato economico al momento della cessione del controllo della partecipazione in oggetto, pari a complessivi 2.848 migliaia di euro (al lordo della quota di terzi).

Inoltre, entro la Voce 150 dell'attivo -Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione-, Voce 90 del passivo -Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione- e Voce 310 -Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte-, è ricompreso quanto riveniente dal consolidamento delle società Creverbanca Spa e Finproget Spa.

## 2. Altre informazioni

La società Immobiliare Giovecca Srl è oggetto di consolidamento integrale, ma non risulta iscritta al Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara. In data 10 febbraio u.s., la Capogruppo ha formalizzato istanza per ottenere l'iscrizione al Gruppo, posta la strumentalità della stessa. Il 22 febbraio u.s. è stato notificato dalla Vigilanza l'avvio, a decorrere dall'11 febbraio, del procedimento amministrativo relativo all'istanza. Il procedimento si concluderà entro 90 giorni a decorrere dall'11 febbraio 2011.

Come già illustrato in precedenti parti del Bilancio, la società, in data 23 marzo u.s. ha deliberato la modifica della natura giuridica da "società a responsabilità limitata" a "società consortile a responsabilità limitata", con contestuale variazione della denominazione sociale da "Immobiliare Giovecca Srl" a "Carife Servizi Evolutivi Integrati Società consortile a responsabilità limitata", in forma abbreviata "Carife S.E.I. S.c.a r.l."

### SEZIONE 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In data 23 dicembre 2010 è stato firmato il contratto di cessione della quota di partecipazione nella controllata Creverbanca Spa alla Banca Valsabbina Spa. L'esecuzione della cessione era assoggettata alla condizione sospensiva di ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte dell'Organo di Vigilanza. L'autorizzazione è pervenuta in data 14 marzo 2011. Ciò considerato, si riscontra la presenza degli elementi necessari all'applicazione del principio contabile IFRS 5 che richiede l'inclusione del valore della partecipata alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

In data 18 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il progetto di trasformazione della partecipata Immobiliare Giovecca da "società a responsabilità limitata" a "società consortile a responsabilità limitata", offrendo a ciascuna delle altre società controllate dalla Cassa la possibilità di acquistare una quota pari all'0,10% del capitale sociale dell'Immobiliare Giovecca. Nella stessa seduta consiliare, è stato altresì deliberato il conferimento a favore della Immobiliare Giovecca del ramo d'azienda "Operation", il quale comprende tutte le attività di back office, organizzazione e IT.

In data 23 marzo si è perfezionato il conferimento del ramo d'azienda "Operation" di CARIFE a favore di Immobiliare Giovecca e la trasformazione di Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata, con modifica della ragione sociale in CARIFE Servizi Evolutivi Integrati (CARIFE S.E.I. S.c.a r.l.).

In data 1 febbraio 2011, ha avuto efficacia la sottoscrizione dell'intero aumento di capitale sociale da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. della controllata Banca Modenese di 20 milioni di euro, liberato per 10 milioni di euro con apporto in denaro e per 10 milioni di euro, mediante conferimento delle due filiali di Modena e Mirandola. L'aumento di capitale era stato deliberato dall'assemblea di Banca Modenese il 23 dicembre 2010, ma era assoggettato alla condizione sospensiva dell'ottenimento della necessaria autorizzazione da parte della Banca d'Italia. L'autorizzazione è pervenuta in data 13 gennaio 2011.

In data 1 marzo 2011 è stata accettata l'Offerta di Acquisizione della quota di partecipazione nella controllata Finproget Spa da parte della società Sviluppo Finance Srl. Sono in corso le trattative per la definizione del contratto di cessione. Ciò considerato, si riscontra la presenza degli elementi necessari all'applicazione del principio contabile IFRS 5, che richiede l'inclusione del valore della partecipata alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

Aggiornamento come da seduta consiliare del 1 aprile 2011. Alla luce di quanto precedentemente indicato nella sezione Eventi significativi dell'esercizio – Operazione di aumento di Capitale Sociale della Relazione sulla Gestione, in data 1 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha convocato l'assemblea straordinaria degli azionisti per deliberare l'operazione di aumento di capitale sociale, nelle more delle necessarie autorizzazioni.

## **SEZIONE 5 - Altri aspetti**

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

Ancorché alla data di bilancio la patrimonializzazione del Gruppo rispetti i parametri fissati dalla vigilanza e le masse gestite in termini di raccolta e impieghi presentino una situazione di solidità, il risultato d'esercizio negativo, unitamente a quello registrato nell'esercizio precedente, hanno comportato la necessità di un significativo rafforzamento patrimoniale da parte della Capogruppo, così come richiesto dalla Banca d'Italia. In tale contesto, gli Amministratori, in data 7 dicembre 2010, hanno pertanto approvato un progetto di aumento di capitale sociale del controvalore complessivo di circa 150 milioni di euro, da offrire in opzione ai soci e successivamente al pubblico per l'eventuale parte inoptata, in relazione al quale si è tuttora in attesa dell'autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.

Con riferimento all'operazione di aumento di capitale sociale, allo scopo di garantire il buon esito dell'operazione, così come richiesto dalla Banca d'Italia, si segnalano peraltro:

- l'impegno da parte della Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara, a fronte dell'attivazione di appositi finanziamenti stand by e previo ottenimento dell'autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) di cui all'art. 7, comma 3, del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153;
- la manifestazione di interesse da parte di altri primari Investitori Istituzionali.

In tale contesto, gli Amministratori hanno inoltre proceduto all'approvazione del nuovo Piano Industriale di Gruppo 2011-2014 che, tenendo in debita considerazione la menzionata operazione di aumento di capitale sociale, prevede, nello scenario più conservativo, un ritorno all'utile sia per la Capogruppo che per il Gruppo già per l'esercizio 2011 e rispettivi utili in progressiva crescita a partire dall'esercizio 2012.

Tale piano, così come integrato nelle successive sedute consiliari, considera un perimetro societario composto, oltre che dalla Capogruppo, da quattro banche reti (Banca Popolare di Roma, Banca Farnese, Banca Modenese e Banca Credito e Risparmio di Romagna), da una società prodotto/rete mobile (Commercio & Finanza Leasing & Factoring), da una SIM (Carife SIM) e infine da una società di servizi integrati (Immobiliare Giovecca S.r.l., ora CARIFE S.E.I. S.c.a r.l.).

Più in dettaglio, il patrimonio di vigilanza della Capogruppo e del Gruppo post aumento di capitale sociale sarà rispettivamente pari a circa 697 milioni di euro e a 620 milioni di euro, con un coefficiente di base rispettivamente pari al 17,57% e al 7,90% ed un coefficiente complessivo pari al 24,58% e al 11,54%, ben al di sopra dei coefficienti minimi richiesti dalle disposizioni di vigilanza.

Sulla base di quanto evidenziato, si ritiene che la prevedibile evoluzione della gestione possa svilupparsi secondo le linee tracciate nel piano strategico 2011-2014 e negli strumenti di pianificazione annuale predisposti dalle competenti strutture (budget e funding plan), la cui realizzazione è principalmente fondata sul buon esito della citata operazione di aumento di capitale sociale.

In considerazione della previsione del completamento dell'aumento di capitale secondo le modalità e tempistiche preventivate nel citato piano e di quanto precedentemente esposto, gli Amministratori ritengono che la Cassa e il Gruppo dispongano di tutti i presupposti necessari a continuare la propria attività in un prevedibile futuro. Per tali ragioni il bilancio consolidato è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

### **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 vantato dalla Capogruppo 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 sezione 13 – Attività Immateriali della presente Nota Integrativa.

### **Principali norme ed interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea ed entrate in vigore nel corso dell'esercizio 2010**

- IFRS 2** In data 18 giugno 2009 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRS 2 - Group cash-settled share-based payment transactions. Il documento si applica a partire dagli esercizi con inizio 1 gennaio 2010. Le modifiche chiariscono il trattamento contabile che deve essere applicato da una società controllata facente parte di un gruppo relativamente agli accordi di pagamento basati su azioni; in particolare le modifiche all'IFRS 2 disciplinano i casi in cui la controllata riceva beni o servizi (da dipendenti o fornitori) dietro pagamenti fatti dalla controllante o altra entità del gruppo. Nel chiarire l'ambito di applicazione dell'IFRS 2, le nuove modifiche stabiliscono che l'entità contabilizzi i beni o i servizi ricevuti indipendentemente da quale entità del gruppo sia chiamata a regolare la transazione ed indipendentemente dal fatto che la transazione sia regolata attraverso azioni o cassa.
- IFRS 3** Nel corso dell'esercizio 2010 è entrata in vigore una versione aggiornata dell'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali. L'IFRS 3 rivisto stabilisce principi e disposizioni sul modo in cui l'acquirente rileva e valuta nel proprio bilancio i diversi elementi relativi al trattamento contabile dell'operazione di acquisizione. Le principali modifiche apportate all'IFRS 3 riguardano l'eliminazione dell'obbligo di valutare le singole attività e passività della controllata al fair value in ogni acquisizione successiva, nel caso di acquisizione per gradi di società controllate. Il goodwill in tali casi sarà determinato come differenziale tra il valore delle partecipazioni immediatamente prima dell'acquisizione, il corrispettivo della transazione ed il valore delle attività nette acquisite. Inoltre, nel caso in cui la società non acquisti il 100% della partecipazione, la quota di patrimonio netto di competenza di terzi può essere valutata sia al fair value, sia utilizzando il metodo già previsto in precedenza dall'IFRS 3. La versione rivista del principio prevede, inoltre, l'imputazione a conto economico di tutti i costi connessi all'aggregazione aziendale e la rilevazione alla data di acquisizione delle passività per pagamenti sottoposti a condizione. L'IFRS in oggetto determina inoltre quali informazioni debbono essere presentate in merito alle operazioni descritte.
- IAS 27** Nell'emendamento allo IAS 27 – Bilancio consolidato e separato- lo IASB ha stabilito che le modifiche nella quota di interessenza che non costituiscono una perdita di controllo devono essere trattate come equity transaction e quindi devono avere contropartita a patrimonio netto. Inoltre, viene stabilito che quando una società controllante cede il controllo in una propria partecipata ma continua comunque a detenere un'interessenza nella società, deve valutare la partecipazione mantenuta in bilancio al fair value ed imputare eventuali utili o perdite derivanti dalla perdita del controllo a conto economico. Infine l'emendamento allo IAS 27 richiede che tutte le perdite attribuibili ai soci di minoranza siano allocate alla quota di patrimonio netto di terzi, anche quando queste eccedano la loro quota di pertinenza del capitale della partecipata.



- IAS 32 La modifica allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione in bilancio - chiarisce come contabilizzare taluni diritti quando gli strumenti emessi sono denominati in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. Se tali strumenti sono offerti proporzionalmente a tutti gli azionisti per un importo fisso di disponibilità liquide, è opportuno che siano classificati come strumenti rappresentativi di capitale anche se il loro prezzo di esercizio è denominato in una valuta diversa da quella funzionale dell'emittente. La modifica sarà applicabile a partire da bilancio al 31 dicembre 2011.
- IAS 39 In data 31 luglio 2008 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 39 –Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione, denominato “Elementi qualificabili per la copertura”. L'emendamento deve essere applicato dal 1° gennaio 2010 e chiarisce l'applicazione della contabilizzazione come operazioni di copertura alla componente di inflazione degli strumenti finanziari e ai contratti di opzione quando sono utilizzati come strumento di copertura.
- IFRIC 14 Il 26 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRIC 14 - Prepayments of a Minimum Funding Requirements. L'IFRIC 14 fornisce interpretazioni allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti. La nuova modifica, che entrerà in vigore dal 1 gennaio 2011, è applicabile ai casi in cui un'entità sia soggetta ad effettuare versamenti minimi ed effettui un immediato versamento in relazione a tale obbligo. In base alla nuova modifica, tali versamenti possono essere trattati come attività.
- IFRIC 17 In data 27 novembre 2008 è stato emanato l'IFRIC 17 - Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide – che deve essere applicato in chiave prospettica agli esercizi che iniziano il 1° luglio 2009 o in data successiva. L'interpretazione fornisce chiarimenti in merito al trattamento contabile delle distribuzioni di attività non rappresentate da disponibilità liquide ai soci di un'entità.
- IFRIC 18 Il 29 gennaio 2009 l'IFRIC ha pubblicato l'Interpretazione IFRIC 18 - Cessioni di attività da parte della clientela, che fornisce chiarimenti e orientamenti sulla contabilizzazione di elementi di immobili, impianti e macchinari ricevuti da clienti o di disponibilità liquide ricevute dai clienti per l'acquisizione o la costruzione di immobili, impianti e macchinari.
- IFRIC 19 In data 26 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'IFRIC 19 - Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments, che sarà applicato a partire dal bilancio 2011. La nuova interpretazione chiarisce il trattamento contabile da adottare nei casi in cui un'entità rinegozi le condizioni di una passività finanziaria con un suo creditore ed il creditore accetti di regolare, in tutto o in parte, il suo credito attraverso azioni o altri strumenti di capitale dell'entità. In particolare, secondo la nuova interpretazione:
- gli strumenti di capitale emessi a favore del creditore sono parte del corrispettivo pagato per estinguere la passività finanziaria;
  - gli strumenti di capitale emessi devono essere valutati al fair value. Se il fair value non può essere determinato in modo affidabile, il valore deve riflettere il fair value della passività finanziaria estinta;
  - la differenza tra il valore di carico della passività finanziaria estinta ed il valore iniziale degli strumenti emessi è rilevato a conto economico.

Nel corso dell'esercizio l'Unione Europea ha adottato alcune modifiche ai principi contabili ed alle interpretazioni, applicabili a partire dall'esercizio 2010. In particolare:

- con Regolamento N. 243/2010 del 23 marzo 2010 la Commissione ha adottato miglioramenti che hanno comportato modifiche all'IFRS, 2, IFRS 5 e IFRS 8, oltre che allo IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36, IAS 38 e

IAS 39. Con lo stesso Regolamento, inoltre, sono stati modificate le interpretazioni IFRIC 9 e IFRIC 16.

- con Regolamento N. 244/2010 del 23 marzo 2010 la Commissione ha modificato l' IFRS 2 Pagamenti basati su azioni ed ha soppresso l'IFRIC 8 Ambito di applicazione dell'IFRS 2 e l'IFRIC 11 Operazioni con azioni proprie e del gruppo.

### **Principali norme e interpretazioni contabili omologate dall'Unione Europea nel corso dell'esercizio ma non ancora entrate in vigore**

**IFRS 7** Strumenti Finanziari: informazioni integrative. Il 7 ottobre 2010 lo IASB ha modificato il principio contabile IFRS 7 per rendere maggiormente trasparente l'informativa riguardante le operazioni di trasferimento di attività finanziarie, con particolare riferimento alle operazioni di securitization. L'entrata in vigore delle modifiche in oggetto interessa gli esercizi finanziari con inizio successivo al 1 luglio 2011.

**IAS 12 e IFRS 1** In data 20 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato "Amendments to IFRS 1" e "Amendments to IAS 12", applicabili, rispettivamente, a partire dal 1 gennaio 2012 e 1 luglio 2011. Il principio IAS 12 richiede di contabilizzare le imposte differite connesse ad una determinata attività tenendo conto di come questa è ritenuta recuperabile attraverso il suo uso o la vendita, presumendo che il valore contabile possa essere recuperato normalmente attraverso la vendita.

**IAS 24** Il 4 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato una versione rivista dello IAS 24 - Related Party Disclosures. Il nuovo principio, che semplificano la definizione di "Parte Correlata", sarà applicabile dal 1° gennaio 2011.

Il 6 maggio 2010, infine, lo IASB ha apportato miglioramenti a 7 principi contabili internazionali (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 e IFRIC 13) i cui effetti avranno luogo a partire dall'esercizio 2011.

### **Principali norme e interpretazioni contabili emessi dallo IASB e non ancora omologati dall'Unione Europea**

**IFRS 9** In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 9 – Financial Instruments – che completa la prima delle fasi con cui è stato avviato il progetto di sostituzione dello IAS 39, che prevede, tra i suoi obiettivi, anche una convergenza con i principi emessi dal FASB (US GAAP).

Tra le principali novità introdotte dal nuovo principio contabile relativamente alle attività finanziarie, si segnala che:

- sono previste due sole categorie di misurazione: il costo ammortizzato ed il fair value. Rientrano nella prima categoria le attività che, in base al modello di business dell'entità, sono detenute con lo scopo di riceverne i previsti flussi di cassa contrattuali. Rientrano invece nella seconda categoria tutti gli altri strumenti.
- il principio concede un'opzione di contabilizzare al fair value gli strumenti che presentano i requisiti per essere valutati al costo ammortizzato se la valutazione al fair value permette di eliminare distorsioni nella rappresentazione contabile.
- i derivati impliciti incorporati in un contratto che è, in accordo allo IAS 39, un'attività finanziaria non devono essere scorporati;
- se uno strumento è misurato al fair value tutte le variazioni di fair value sono rilevate a conto economico, con la sola eccezione prevista per strumenti di capitale non detenuti per la negoziazione; per tali strumenti è possibile scegliere di rilevare le variazioni di

fair value nel patrimonio netto. In questo caso i dividendi percepiti sono contabilizzati a conto economico.

- è stata eliminata la possibilità di valutare al costo gli strumenti di capitale non quotati; il principio individua tuttavia una guida che stabilisce quando il costo può essere ritenuto, per questi strumenti, un'appropriata stima del fair value.
- la classificazione di uno strumento finanziario è determinata al momento della rilevazione iniziale. Riclassifiche possono avvenire solo se si verificano cambiamenti nel modello di business dell'entità.

Nel corso dell'esercizio 2010 lo IASB ha integrato l'IFRS 9 con le disposizioni per la contabilizzazione delle passività finanziarie. Il principio contabile include le seguenti principali disposizioni:

- sono mantenuti i criteri di classificazione già previsti dallo IAS 39 (passività finanziarie al costo ammortizzato e passività finanziarie valutate al fair value);
- per le passività finanziarie valutate al fair value (ad esclusione di quelle detenute per la negoziazione), le variazioni di fair value imputabili a variazioni del proprio merito creditizio sono rilevate nel prospetto della redditività complessiva, a meno che le stesse non creino o accrescano i cosiddetti accounting mismatch;
- le variazioni di fair value delle passività finanziarie imputabili al proprio merito creditizio non sono riversate a conto economico al momento della vendita o dell'estinzione della passività;
- è rimossa, anche per le passività finanziarie, l'esenzione dell'utilizzo del fair value quando lo stesso non può essere determinato attendibilmente (cost exemption).

Il Principio prevede quale data di entrata in vigore il 1° gennaio 2013, pur consentendo l'applicazione anticipata. La Commissione Europea ha tuttavia deciso di esaminare l'adozione dell'IFRS 9 congiuntamente con gli altri step della riforma dello IAS 39, attesi anche per il 2011; per questa ragione l'omologazione dell'IFRS 9 risulta ad oggi sospesa.

Relativamente al complessivo progetto di rivisitazione dello IAS 39, si segnalano inoltre i seguenti argomenti, ad oggi in via di definizione:

- Impairment delle attività finanziarie: in data 5 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato l'exposure draft 2009/12 "Financial instruments: amortized cost and impairment". Il documento disciplina il calcolo del costo ammortizzato attraverso l'effective interest method per le attività e passività finanziarie soggette a tale criterio di misurazione (inclusi gli strumenti a tasso variabile) e l'impairment delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Secondo quanto disposto dall'exposure draft, il calcolo del costo ammortizzato si basa sul valore attuale dei flussi di cassa attesi, che, per le attività finanziarie, devono essere stimati tenuto conto delle perdite attese. Relativamente all'impairment, le nuove disposizioni sostituiscono il metodo basato sulle cosiddette "incurred losses" con quello basato sulle "expected losses". A questo proposito, in data 31 gennaio 2011, lo IASB ha pubblicato un'integrazione all'exposure draft proponendo diversi trattamenti contabili a seconda della qualità del portafoglio di attività monitorate (good book e bad book). In particolare, mentre le perdite attese del bad book sarebbero da rilevare immediatamente, quelle del good book sarebbero invece da rilevare lungo un determinato arco temporale (time proportional approach).
- Hedge accounting: in data 9 dicembre 2010 lo IASB ha pubblicato un exposure draft relativo all'Hedge Accounting. Le regole contenute nel nuovo documento si propongono di meglio riflettere contabilmente le attività di Risk Management poste in essere da un'entità. Il documento in consultazione introduce la possibilità di contabilizzare in Hedge Accounting anche elementi non finanziari, possibilità in precedenza ristretta al solo rischio di cambio ed ora estesa, per esempio, al prezzo delle commodities. Inoltre, l'exposure draft introduce la possibilità di coprire esposizioni nette. Infine il documento si propone di

migliorare l'informativa connessa all'Hedge Accounting, focalizzata ora non più sullo strumento di copertura del rischio, ma sul rischio coperto.

## **A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili.

L'esposizione dei principi contabili adottati dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

### **SEZIONE 1**

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

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

Nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono classificati i titoli di debito o di capitale ed operazioni in contratti derivati, acquisiti principalmente al fine di ottenerne profitti nel breve periodo. Sono classificati altresì i contratti derivati con fair value positivo, gestionalmente collegati con passività valutate al fair value, in applicazione della cosiddetta fair value option.

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

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritte nello stato patrimoniale al fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione.

##### **Criteri di valutazione:**

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al loro fair value con contropartita in conto economico.

I titoli di capitale per i quali non risulta determinabile il fair value in modo attendibile sono mantenuti in bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzata la relativa quotazione di mercato. In assenza di un mercato attivo, il fair value è determinato tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti e delle quotazioni di strumenti finanziari assimilabili, nonché facendo riferimento ai risultati di modelli di valutazione (che si basano prevalentemente su variabili finanziarie oggettive).

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

##### **Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

### **SEZIONE 2**

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**

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

Nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita sono incluse tutte quelle attività finanziarie non derivate che non trovano allocazione tra le categorie dei crediti, delle attività detenute per la negoziazione o delle attività detenute sino alla scadenza.

In particolare vengono inclusi in questa voce i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le attività detenute sino alla scadenza, o tra le attività valutate al fair value oppure tra i crediti, nonché le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

**Criteri di iscrizione:**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività vengono contabilizzate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

**Criteri di valutazione:**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value. I titoli di capitale inclusi in questa categoria per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività sono sottoposte, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

La rilevazione a conto economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento (c.d. "costo ammortizzato") viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica "Riserva di Patrimonio Netto" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico rispettivamente nella voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto" o "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento", rettificando la specifica suddetta Riserva. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi a seguito di eventi successivi, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale valutati al fair value.

Per maggiori dettagli circa i criteri definiti dalla Cassa per l'identificazione di una perdita di valore (impairment) e circa le modalità di determinazione del fair value, si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e riportata alla successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

**Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

**SEZIONE 3**

**ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

**Criteri di classificazione:**

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la Banca ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

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

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

#### **Criteri di valutazione:**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate con il metodo del costo ammortizzato. Pertanto, gli interessi e gli utili e perdite riferiti alla differenza tra il valore di iscrizione iniziale e il valore rimborsabile alla scadenza, affluiscono al conto economico tramite il processo di ammortamento della attività sulla base del tasso di interesse effettivo. Il conto economico è peraltro interessato anche nel momento in cui tali attività siano cancellate o abbiano subito una riduzione di valore.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Laddove sussista tale evidenza, la perdita, calcolata come differenza tra il valore contabile ed il valore attuale dei flussi finanziari stimati, scontati al tasso originario, viene addebitata al conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno condotto alla rilevazione della perdita, vengono effettuate riprese di valore con imputazione al conto economico. In ogni caso, la ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che l'attività finanziaria avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Per maggiori dettagli circa i criteri definiti dalla Cassa per l'identificazione di una perdita di valore (impairment) si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e riportata alla successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

#### **Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall'attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

## **SEZIONE 4**

### **CREDITI**

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

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi gli eventuali titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Includono pertanto gli impieghi con clientela e con banche sia erogati direttamente sia acquistati da terzi. Sono altresì inclusi anche i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati regolarmente contribuiti.

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

I crediti sono iscritti in bilancio al momento dell'erogazione. Alla data di prima iscrizione, i crediti sono iscritti nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo erogato o pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi e ricavi di transazione, se materiali e determinabili, direttamente attribuibili all'erogazione degli stessi.

### **Criteri di valutazione:**

I crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento –calcolato con il criterio dell'interesse effettivo- della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti non a scadenza (crediti a vista o a revoca), in quanto la loro breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati perciò al costo storico.

Il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato periodicamente alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero determinare una riduzione del loro valore di presumibile realizzo, considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti.

Si riportano di seguito i criteri di classificazione adottati, che fanno riferimento all'attuale normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia:

- sofferenze: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- esposizioni incagliate: i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- esposizioni ristrutturate: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- esposizioni scadute: i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinati da oltre 90 giorni;
- esposizioni "in bonis": i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate viene effettuata dalle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni "in bonis" e "scadute" avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione. In particolare la rischiosità implicita dei crediti ad andamento regolare è stata calcolata mediante modelli che tengono conto delle componenti di "Probability of Default" (PD) e "Loss Given Default" (LGD).

La determinazione del valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate (sofferenze, incagli e ristrutturati), che trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.



I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e da altri elementi osservabili alla data di valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

Le svalutazioni, di tipo analitico e collettivo, sono effettuate con una “rettifica di valore” in diminuzione del valore iscritto nell’attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante “riprese di valore” imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengano meno i motivi che le hanno originate ovvero si verifichino recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

#### **Criteri di cancellazione:**

Le attività finanziarie sono cancellate dall’attivo solo nel caso di sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività cedute, queste continuano ad essere mantenute nel bilancio, ancorchè la titolarità giuridica di tali attività sia stata trasferita.

### **Crediti: leasing & factoring**

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

Nella voce rientrano principalmente i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i finanziamenti originati nell’ambito dell’attività di factoring a fronte di anticipazioni su portafoglio ricevuto pro-solvendo, che rimane iscritto nel bilancio della controparte cedente, e di crediti acquistati pro-soluto. Sono altresì presenti esposizioni della clientela rivenienti da operazioni di credito al consumo e da altri finanziamenti.

Tali operazioni sono classificate in questa voce in quanto prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili e non sono quotate in un mercato attivo.

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

La prima iscrizione dei crediti per le operazioni di leasing finanziario avviene alla data in cui il locatario è autorizzato all’esercizio del suo diritto all’utilizzo del bene locato, mentre per il factoring ed il credito al consumo avviene alla data di erogazione.

Il valore iniziale è quantificato sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari normalmente all’ammontare erogato, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall’origine dell’operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il valore di iscrizione è il fair value, determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all’importo erogato è imputata direttamente a conto economico.

#### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell’ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l’ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza,



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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione; il limite assunto è pari a 18 mesi. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in correlazione alla consistenza residua ed alla durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata un'analisi dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Ciò in particolare per i crediti rivenienti da contratti risolti per inadempimento, ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio soggettivo o ristrutturato.

Detti crediti – inseriti tra i “crediti deteriorati” secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS – sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo del credito, dell'eventuale bene oggetto della locazione finanziaria e delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro i 18 mesi dalla data di risoluzione del rapporto contrattuale non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. La rettifica di valore è iscritta a conto economico. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.

Il valore dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per tipologie di crediti omogenee in termini di rischio di credito: per stimare il valore della perdita latente (EL) in ciascuna tipologia, ne vengono determinate la probabilità di default (PD), sulla base dell'evoluzione dei crediti nei 12 mesi precedenti, e le percentuali di perdite realizzate (LGD) in un periodo pluriennale, oggi pari ad 8 anni fino alla data della valutazione. Per dare maggiore stabilità nel tempo – e quindi significatività – alla probabilità di default, viene utilizzata la media dei dati rilevati negli ultimi esercizi.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Il processo valutativo appena richiamato viene applicato a tutti i crediti in normale ammortamento, sia classificati tra i crediti in bonis che tra i crediti deteriorati. Sulla base della vigente normativa Banca d'Italia, sono classificati tra i crediti deteriorati anche rapporti "attivi" con indicatori di anomalia significativa nel rimborso: "incagli oggettivi" se presentano un "ritardo continuativo" superiore a 270 giorni; "crediti scaduti deteriorati" se tale ritardo supera i 180 giorni (o i 90 giorni per i contratti di leasing immobiliare). La società classifica autonomamente tra gli incagli anche i rapporti in essere con i clienti che presentino altri indicatori di "temporanea insolvenza".

Gli altri crediti con un ritardo continuativo superiore ai 90 giorni sono classificati tra i crediti in bonis e qualificati come "crediti scaduti non deteriorati".

Sempre sulla base della normativa richiamata, per le esposizioni che a fini prudenziali ricadono nei portafogli "Amministrazioni Centrali e Banche Centrali", "Enti territoriali", "ed "Enti del settore pubblico" il carattere continuativo dello scaduto si interrompe quando il debitore abbia effettuato un pagamento per almeno una delle posizioni che risultino essere scadute: sono quindi classificati tra i crediti in bonis i crediti factoring vantati, per effetto di operazioni di acquisto sia pro-solvendo che pro-soluto, verso enti pubblici quali le AA.SS.LL. che abbiano effettuato pagamenti alla società nel corso dei 180 giorni precedenti la data di riferimento del bilancio.

Le valutazioni finora esposte vengono effettuate su tutti i crediti, compresi quelli oggetto delle operazioni di cartolarizzazione in essere: queste, infatti, comportano la cessione dei flussi di cassa relativi al portafoglio oggetto dell'operazione, ma non di tutti i rischi e benefici connessi ai relativi crediti, che restano pertanto esposti nella presente voce.

#### **Criteri di cancellazione:**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

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

## **SEZIONE 7**

### **PARTECIPAZIONI**

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

La voce include le interessenze detenute in società collegate e soggette a controllo congiunto.

Sono considerate collegate le società nelle quali la Banca detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.

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

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento, al costo, comprensivo dei costi e proventi direttamente attribuibili alla transazione.

**Criteri di valutazione:**

Le partecipazioni sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto come previsto dallo IAS 28. La partecipazione è inizialmente rilevata al costo e successivamente all'acquisizione rettificata in conseguenza delle variazioni nella quota di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata. L'utile o la perdita della partecipante riflette la propria quota di pertinenza nei risultati d'esercizio della partecipata.

**Criteri di cancellazione:**

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari delle stesse o quando la partecipazione venga ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

**SEZIONE 8****ATTIVITÀ MATERIALI****Criteri di classificazione:**

Le attività materiali includono:

- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

**Criteri di iscrizione:**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di natura straordinaria successive all'acquisto incrementano il valore contabile del bene o vengono rilevate come attività separate solo quando determinano un incremento dei benefici economici futuri derivanti dall'utilizzo degli investimenti. Le altre spese di ordinaria manutenzione sostenute successivamente all'acquisto sono rilevate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

**Criteri di valutazione:**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo dedotti gli ammortamenti effettuati e qualsiasi perdita di valore accumulata. Il valore ammortizzabile, rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo, viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Il valore dei terreni viene contabilmente separato da quello dei fabbricati, anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una

perizia di esperti indipendenti in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorso del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si deve procedere a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quell'attività.

#### **Criteri di cancellazione:**

Un'immobilizzazione materiale viene eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

## **SEZIONE 9**

### **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

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

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Esse comprendono il software acquisito da terzi, oltre ad altri oneri simili.

#### **Criteri di iscrizione e di valutazione:**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti.

Le spese relative all'acquisto di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica della loro capacità di generare benefici economici futuri. Le attività immateriali generate da software acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'entrata in funzione in base alla relativa vita utile, stimata pari a tre esercizi. Qualora il valore recuperabile di tali attività risulti inferiore al valore di carico in bilancio, la differenza è iscritta nel conto economico.

Tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva fra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti ed il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori) è rappresentativo delle capacità reddituali future. L'avviamento non è soggetto ad ammortamento sistematico, ma ad un test periodico di verifica dell'adequatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento viene effettuata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio e viene imputata direttamente a conto economico. Per valore recuperabile si intende il maggiore fra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

**Criteri di cancellazione:**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dall'attivo al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

**SEZIONE 10****ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

In questa voce vengono classificate le attività non correnti o gruppi di attività/passività per le quali il relativo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, a seguito della definizione da parte della Direzione di un relativo programma di dismissione, ritenuta altamente probabile alla data di riferimento del bilancio.

Tali poste vengono iscritte al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita.

Le attività classificate come possedute per la vendita sono esposte separatamente nello stato patrimoniale e i risultati delle attività operative cessate sono esposti separatamente nel conto economico, conformemente alle previsioni dell'IFRS 5.

**SEZIONE 11****FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Le poste della fiscalità corrente includono gli acconti versati (attività correnti) e debiti da assolvere (passività corrente) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Nel caso di pagamenti in acconto eccedenti il debito per correlate imposte correnti, il credito netto recuperabile è contabilizzato alla voce 130 "Attività fiscali – correnti".

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

Per tutte le differenze temporanee imponibili è rilevata una passività fiscale differita, a meno che la passività fiscale differita derivi:

- da avviamento il cui ammortamento non sia fiscalmente deducibile o
- dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese e che al momento dell'operazione non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile.

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale differita se è probabile che sarà utilizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile, a meno che l'attività fiscale differita derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o una passività in un'operazione che non rappresenta una aggregazione aziendale e al momento dell'operazione non influenzi né l'utile contabile né il reddito imponibile.

Le attività e le passività fiscali differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, tenuto conto della normativa fiscale derivante da provvedimenti attualmente in vigore.

Non sono calcolate imposte differite con riguardo a riserve in sospensione di imposta in quanto si ritiene, allo stato attuale, ragionevole che non sussistano i presupposti per la loro futura tassazione.

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite vengono cancellate nell'esercizio in cui:

- La differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- La differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

Le attività e le passività fiscali differite non vengono attualizzate e neppure, di norma, tra loro compensate.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve.

## SEZIONE 12

### FONDI PER RISCHI E ONERI

#### Fondi di quiescenza e per obblighi simili:

Il fondo di quiescenza interno fu costituito in attuazione di accordi aziendali e si qualifica come piano a benefici definiti. La passività relativa a tale piano ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente è determinata sulla base di ipotesi attuariali, a cura di un attuario esterno indipendente.

#### Altri fondi:

I Fondi per rischi e oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio in quando:

- sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Tali fondi comprendono, oltre ad oneri contrattuali per il personale dipendente, anche gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie.

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assuma un aspetto rilevante, la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formino oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

## SEZIONE 13

### DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

#### Criteri di classificazione:

I debiti verso banche, i debiti verso clientela ed i titoli in circolazione accolgono tutte le forme tecniche di provvista attivate con le suddette controparti, inclusi i debiti di funzionamento. I titoli in circolazione sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dalla banca in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

**Criteri di iscrizione:**

Alla data di prima iscrizione, tali passività finanziarie sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo incassato, rettificato di eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione. La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

**Criteri di valutazione:**

Successivamente, i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle poste a vista e a breve termine per le quali il fattore temporale risulti trascurabile, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

**Criteri di cancellazione:**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari già emessi, con emersione al conto economico della differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

**SEZIONE 14****PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE****Criteri di classificazione:**

Sono iscritti in questa voce gli strumenti derivati di negoziazione con valore negativo.

**Criteri di iscrizione:**

L'iscrizione delle passività di negoziazione è al fair value.

**Criteri di valutazione:**

Le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value con registrazione degli effetti a conto economico. Per gli strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati, la valorizzazione avviene al prezzo di chiusura del giorno di valutazione. Per gli altri strumenti derivati per i quali i provider non forniscono quotazioni di prezzo ritenute significative, il pricing è effettuato applicando una tecnica valutativa che si basi il più possibile su dati osservabili sul mercato.

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

**Criteri di cancellazione:**

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

**SEZIONE 15****PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE****Criteri di classificazione:**

Le passività finanziarie valutate al fair value rappresentano le passività rappresentate da titoli, per le quali è stata applicata la cosiddetta "fair value option".

Secondo lo IAS 39, tale opzione è adottabile quando viene rispettato almeno uno dei seguenti requisiti:

- tale classificazione permette di eliminare "asimmetrie contabili";
- fanno parte di gruppo di strumenti finanziari che vengono gestiti ed il loro andamento viene valutato in base al fair value, secondo una documentata strategia di gestione del rischio;

- contengono derivati impliciti.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara ha applicato tale opzione, in relazione alla sussistenza di operazioni che hanno le caratteristiche di copertura sin dall'origine, pur senza il ricorso ai test di efficacia della copertura stessa.

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

Il criterio utilizzato per l'iscrizione di tali passività è quello del fair value, determinato adottando parametri oggettivi. Per le curve dei tassi utilizzati per la valutazione della passività finanziarie valutate al fair value è stato incorporato un margine che rappresenta la valutazione del merito creditizio dell'emittente. Tale valutazione, effettuata sulla scorta di valutazioni oggettive, è stata effettuata utilizzando elementi di mercato.

#### **Criteri di valutazione:**

Successivamente all'iscrizione, il metodo della fair value option prevede che venga interessato il conto economico per riflettere le variazioni delle valutazioni stesse, calcolando tali variazioni come il differenziale tra il valore contabile di iscrizione e la valutazione del fair value alla data di rilevazione.

Per maggiori dettagli si fa rimando alla Fair Value Policy adottata dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e riportata nella successiva sezione 17-Altre informazioni, che riflette le richieste dell'emendamento all'IFRS 7 del marzo 2009 e l'aggiornamento, del 18 novembre 2009, della circolare 262/2005 della Banca d'Italia.

#### **Criteri di cancellazione:**

Le passività finanziarie valutate al fair value sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

## **SEZIONE 16**

### **OPERAZIONI IN VALUTA**

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

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

## **SEZIONE 18**

### **ALTRE INFORMAZIONI**

#### **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 contribuenti;
- 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.

#### **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'obiettivo 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 60 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 con delibera del marzo 2011, in riferimento alla chiusura dell'esercizio 2010, per pervenire alla versione qui riportata. Come già avvenuto nel 2009, le modifiche hanno interessato i parametri relativi all'impairment dei titoli di capitale e quote di OICR che sono stati ora aumentati nel valore relativo al periodo del perdurare della riduzione di fair value. Questo perché si è ritenuto che le significative modifiche del contesto esterno potessero configurare quelle circostanze eccezionali, richiamate nel documento congiunto Banca d'Italia Consob Isvap n. 4 del 3 marzo 2010, che giustificerebbero una modifica della policy di impairment a suo tempo definita.

A tale riguardo si evidenzia che qualora la policy non fosse stata modificata, al 31 dicembre 2010 sarebbero state registrate a Conto Economico rettifiche per impairment riferite a OICR per totali 6.221 migliaia di euro, attualmente iscritte nella riserva AFS, di cui 332 migliaia di competenza della Capogruppo e 5.889 migliaia di una controllata.

#### **Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto si dispone del controllo dei beni e se ne possono trarre benefici futuri. Tali costi sono classificati tra le Altre attività e vengono ammortizzati per un periodo pari alla durata del contratto di affitto.

#### **Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni**

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività.

#### **Benefici ai dipendenti**

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad es. salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

Il fondo trattamento di fine rapporto ( TFR ) è considerato un programma a benefici definiti.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

Il valore di un'obbligazione a benefici definiti è pari al valore attuale dei pagamenti futuri, previsti come necessari per estinguere l'obbligazione derivante dall'attività lavorativa svolta dal dipendente nell'esercizio corrente ed in quelli precedenti.

Tale valore attuale è determinato utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Il Fondo TFR è rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi sono rilevati tra i Fondi Rischi e Oneri.

I costi per il servizio del programma (*service cost*) sono contabilizzati tra i costi del personale, così come gli interessi maturati (*interest cost*).

I profitti e le perdite attuariali (*actuarial gains & losses*) relativi ai piani a benefici definiti successivi al rapporto di lavoro sono rilevati integralmente tra le riserve di patrimonio netto nell'esercizio in cui si verificano. Tali profitti e perdite attuariali sono esposti nel "Prospetto dei proventi ed oneri rilevati" così come richiesto dallo IAS 1.

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi (IAS 1 §25). Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati. Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il fair value degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il fair value può essere determinato in modo attendibile.



### **Acquisti e vendite di attività finanziarie**

Per la rilevazione in bilancio degli acquisti e vendite di attività finanziarie, intendendo per tali quelli effettuati in base a contratti i cui termini richiedono la consegna dell'attività entro un arco di tempo stabilito da regolamenti o convenzioni di mercato, la Banca fa riferimento alla data di regolamento, ad eccezione dei contratti di finanza derivata rilevati alla data di stipula (trade date).

### **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.

Con riferimento all'esercizio 2010 sono incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

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

Si segnala che a seguito del perfezionamento nel corso dell'esercizio della cessione della partecipazione di controllo detenuta in Banca di Treviso, tale banca non risulta più inclusa nel perimetro del consolidato fiscale a decorrere dal periodo d'imposta 2010.



## 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<br>(1) | Portafoglio di<br>provenienza (2) | Portafoglio di<br>destinazione (3) | Valore                             | Fair value al     | Componenti reddituali in<br>assenza del<br>trasferimento (ante<br>imposte) |           | Componenti reddituali<br>registrate nell'esercizio<br>(ante imposte) |           |
|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|-----------|
|                                        |                                   |                                    | contabile al:<br>31/12/2010<br>(4) | 31/12/2010<br>(5) | Valutative<br>(6)                                                          | Altre (7) | Valutative<br>(8)                                                    | Altre (9) |
| A. Titoli di debito                    |                                   |                                    | 39 437                             | 37 972            | ( 355)                                                                     | ( 943)    |                                                                      | ( 943)    |
|                                        | HFT                               | AFS                                |                                    |                   |                                                                            |           |                                                                      |           |
|                                        | HFT                               | HTM                                | 33 104                             | 31813             | ( 281)                                                                     | ( 565)    |                                                                      | ( 565)    |
|                                        | HFT                               | Crediti vs banche                  | 5 832                              | 5 692             | ( 65)                                                                      | ( 363)    |                                                                      | ( 363)    |
|                                        | HFT                               | Crediti vs clientela               | 501                                | 467               | ( 9)                                                                       | ( 15)     |                                                                      | ( 15)     |
|                                        | 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. Titoli di capitale                  |                                   |                                    |                                    |                   |                                                                            |           |                                                                      |           |
|                                        | 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                                |                                    |                   |                                                                            |           |                                                                      |           |
| C. Altre attività finanziarie          |                                   |                                    | 10 141                             | 10 141            | 1622                                                                       | ( 558)    | 1622                                                                 | ( 558)    |
|                                        | HFT                               | AFS                                | 10 141                             | 10 141            | 1622                                                                       | ( 558)    | 1622                                                                 | ( 558)    |
|                                        | 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                                |                                    |                   |                                                                            |           |                                                                      |           |
| Totale                                 |                                   |                                    | (49 578)                           | (48 113)          | (1267)                                                                     | 1501      | (1622)                                                               | 1501      |

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 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

Nell'anno 2010 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

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

Nell'anno 2010 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 | CASH FLOW (espresso in centesimi) |               |                |
|---------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
|               |                       |                      |                                 |                            |                             |                          |                        |                                                        | fino a 1 anno                     | da 1 a 5 anni | oltre i 5 anni |
| IT0004057953  | VEGA RIS CASH CAP P   | 396473               | quote di OICR                   | FVPL                       | AFS                         | 2005362,83               | 1640607,24             | ////                                                   | ////                              | ////          | ////           |
| IT0004197437  | COMM.FIN 3/17 SUB TV  | 24000000             | titoli di debito                | FVPL                       | HTM                         | 23.997.086               | 24.000.000             | 5,82                                                   | 5,74                              | 22,95         | 120,08         |
| IT0004326051  | EQUITALIA 12/10 TV    | 2900000              | titoli di debito                | FVPL                       | HTM                         | 2.900.000                | 2.900.000              | 4,35                                                   | 3,09                              | 103,09        | ////           |
| XS0234546538  | MERRYL LINC 11/20 TM  | 7500000              | titoli di debito                | FVPL                       | HTM                         | 5.835.513                | 4.893.750              | 5,38                                                   | 2,53                              | 10,13         | 120,26         |
| IT0004226509  | O.B.P.S 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 SUB | 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> |                       |                      |                                 |                            |                             | 41021068                 | 39.355.957             |                                                        |                                   |               |                |

##### 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 | CASH FLOW (espresso in centesimi) |               |                |
|---------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
|               |                     |                      |                                 |                            |                             |                          |                        |                                                        | fino a 1 anno                     | da 1 a 5 anni | oltre i 5 anni |
| FR0010468983  | ETF DJES50 LEV M TF | 546.898              | quote di OICR                   | FVPL                       | AFS                         | 17.189.004               | 7.236.554              | ////                                                   | ////                              | ////          | ////           |
| <b>Totale</b> |                     |                      |                                 |                            |                             | 17.189.004               | 7.236.554              |                                                        |                                   |               |                |

### 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 | 31/12/2010     |               |                | 31/12/2009     |                |                 |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                       | Livello 1      | Livello 2     | Livello 3      | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3       |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 273 416        | 14 390        | 17 765         | 204 205        | 5 726          | 15 289          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        |                |               |                |                |                |                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 114 390        | 7 583         | 150 184        | 12 468         | 129 300        | 25 230          |
| 4. Derivati di copertura                              |                |               |                |                |                |                 |
| <b>Totale</b>                                         | <b>387 806</b> | <b>21 973</b> | <b>167 949</b> | <b>216 673</b> | <b>135 026</b> | <b>40 519</b>   |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | ( 1)           | ( 357)        | (5 088)        |                | ( 466)         | (4 803)         |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       |                |               |                |                |                | (10 060)        |
| 3. Derivati di copertura                              |                |               |                |                |                |                 |
| <b>Totale</b>                                         | <b>( 1)</b>    | <b>( 357)</b> | <b>(5 088)</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 separati delle diverse realtà.

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

|                                      | ATTIVITA' FINANZIARIE            |                           |                               |              |
|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                      | detenute per la<br>negoziiazione | valutate al fair<br>value | disponibili per<br>la vendita | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | <b>15 289</b>                    |                           | <b>25 230</b>                 |              |
| <b>2. Aumenti</b>                    | <b>46 533</b>                    |                           | <b>129 333</b>                |              |
| 2.1. Acquisti                        | 43 358                           |                           |                               |              |
| 2.2. Profitti imputati a:            |                                  |                           |                               |              |
| 2.2.1. Conto Economico               | 1 458                            |                           | 21                            |              |
| – di cui plusvalenze                 | 1 458                            |                           |                               |              |
| 2.2.2. Patrimonio netto              |                                  |                           | 10                            |              |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  |                                  |                           | 129 299                       |              |
| 2.4. Altre variazioni in aumento     | 1 717                            |                           | 3                             |              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                | <b>44 057</b>                    |                           | <b>4 379</b>                  |              |
| 3.1. Vendite                         | 6 134                            |                           | 831                           |              |
| 3.2. Rimborsi                        | 25 203                           |                           |                               |              |
| 3.3. Perdite imputate a:             |                                  |                           |                               |              |
| 3.3.1. Conto Economico               | 24                               |                           |                               |              |
| – di cui minusvalenze                | 24                               |                           |                               |              |
| 3.3.2. Patrimonio netto              |                                  |                           | 3 546                         |              |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  | 12 462                           |                           |                               |              |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | 234                              |                           | 2                             |              |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | <b>17 765</b>                    |                           | <b>150 184</b>                |              |

I trasferimenti da e verso il livello 3 riguardano i seguenti strumenti finanziari:

- *fra il livello 3 e il livello 2*: un'obbligazione bancaria detenuta tra le "attività detenute per la negoziazione" per l'importo di 10.000 migliaia di euro, che nel 2009 era valutata utilizzando tecniche che si basano prevalentemente su parametri non osservabili sul mercato è evidenziata nel 2010 nel livello 2 in quanto la sua valutazione è effettuata utilizzando il servizio BVAL di Bloomberg.
- *fra il livello 2 e il livello 3*: due obbligazioni bancarie detenute tra le "attività disponibili per la vendita" per l'importo totale di 120 migliaia di euro, che nel 2009 erano valutate utilizzando il servizio BVAL di Bloomberg, sono evidenziate nel 2010 nel livello 3 in quanto la loro valutazione è effettuata utilizzando tecniche che tengono conto della limitata vita residua (inferiore ai 6 mesi), della assenza totale di flottante sul mercato e di conseguenza della loro permanenza in portafoglio fino alla data di scadenza.

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

|                                      | PASSIVITA' FINANZIARIE              |                           |              |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------|
|                                      | detenute per<br>la<br>negoziiazione | valutate al fair<br>value | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>         | 4 803                               | 10 060                    |              |
| <b>2. Aumenti</b>                    | 285                                 |                           |              |
| 2.1. Emissioni                       |                                     |                           |              |
| 2.2. Perdite imputate a:             |                                     |                           |              |
| 2.2.1. Conto Economico               | 285                                 |                           |              |
| - di cui minusvalenze                | 285                                 |                           |              |
| 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                        |                                     | 9 735                     |              |
| 3.2. Riacquisti                      |                                     |                           |              |
| 3.3. Profitti imputati a:            |                                     |                           |              |
| 3.3.1. Conto Economico               |                                     | 37                        |              |
| - di cui plusvalenze                 |                                     |                           |              |
| 3.3.2. Patrimonio netto              |                                     |                           |              |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  |                                     |                           |              |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione |                                     | 288                       |              |
| <b>4. Rimanenze finali</b>           | 5 088                               |                           |              |

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"

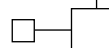
Il Gruppo non ha in essere operazioni che hanno richiesto la rilevazione del "day one profit/loss" in conformità a quanto richiesto dallo IAS 39.





## PARTE B

Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato







# ATTIVO

## SEZIONE 1

### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|                                           | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Cassa                                  | 42 579       | 42 452       |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali |              |              |
| <b>Totale</b>                             | <b>42579</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                           | 31/12/2010     |               |               | 31/12/2009     |              |               |
|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
|                                       | L1             | L2            | L3            | L1             | L2           | L3            |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                |               |               |                |              |               |
| 1. Titoli di debito                   | 268 370        | 14 030        | 12 658        | 204 085        | 4 987        | 10 469        |
| 1.1 Titoli strutturati                | 3              |               |               |                |              | 117           |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 268 367        | 14 030        | 12 658        | 204 085        | 4 987        | 10 352        |
| 2. Titoli di capitale                 | 899            |               | 19            | 112            |              | 19            |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 4 127          |               |               |                |              |               |
| 4. Finanziamenti                      |                |               |               |                |              |               |
| 4.1. Pronti contro termine attivi     |                |               |               |                |              |               |
| 4.2 Altri                             |                |               |               |                |              |               |
| <b>Totale A</b>                       | <b>273 396</b> | <b>14 030</b> | <b>12 677</b> | <b>204 197</b> | <b>4 987</b> | <b>10 488</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                |               |               |                |              |               |
| 1. Derivati finanziari:               | 20             | 360           | 5 088         | 8              | 739          | 4 801         |
| 1.1 di negoziazione                   | 20             | 360           | 5 088         | 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>20</b>      | <b>360</b>    | <b>5 088</b>  | <b>8</b>       | <b>739</b>   | <b>4 801</b>  |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>273 416</b> | <b>14 390</b> | <b>17 765</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                 | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b> |                |                |
| <b>1. Titoli di debito</b>    | <b>295 058</b> | <b>219 541</b> |
| a) Governi e Banche Centrali  | 200 450        | 148 668        |
| b) Altri enti pubblici        | 50             | 54             |
| c) Banche                     | 94 558         | 66 735         |
| d) Altri emittenti            |                | 4 084          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>918</b>     | <b>131</b>     |
| a) Banche                     | 236            |                |
| b) Altri emittenti:           | 682            | 131            |
| - imprese di assicurazione    | 143            |                |
| - società finanziarie         | 19             | 38             |
| - imprese non finanziarie     | 483            | 7              |
| - altri                       | 37             | 86             |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>4 127</b>   |                |
| <b>4. Finanziamenti</b>       |                |                |
| a) Governi e Banche Centrali  |                |                |
| b) Altri enti pubblici        |                |                |
| c) Banche                     |                |                |
| d) Altri Soggetti             |                |                |
| <b>Totale A</b>               | <b>300 103</b> | <b>219 672</b> |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |                |                |
| a) Banche                     |                |                |
| - fair value                  | 5 266          | 5 226          |
| b) Clientela                  |                |                |
| - fair value                  | 202            | 322            |
| <b>Totale B</b>               | <b>5 468</b>   | <b>5 548</b>   |
| <b>Totale (A + B)</b>         | <b>305 571</b> | <b>225 220</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 | 31/12/2010        |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>219 541</b>    | <b>131</b>         |                   |               | <b>219 672</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                     | 557 672           | 7 271              | 14 259            |               | 579 202           |
| B.1 Acquisti                          | 550 490           | 7 217              | 13 860            |               | 571 567           |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 1 036             |                    | 327               |               | 1 363             |
| B.3 Altre variazioni                  | 6 146             | 54                 | 72                |               | 6 272             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 482 155)</b> | <b>( 6 484)</b>    | <b>( 10 132)</b>  |               | <b>( 498 771)</b> |
| C.1 Vendite                           | ( 411 539)        | ( 6 270)           | ( 9 958)          |               | ( 427 767)        |
| C.2 Rimborsi                          | ( 63 022)         |                    |                   |               | ( 63 022)         |
| C.3 Variazioni negative di fair value | ( 6 585)          | ( 202)             | ( 97)             |               | ( 6 884)          |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| C.5 Altre variazioni                  | ( 1 009)          | ( 12)              | ( 77)             |               | ( 1 098)          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>295 058</b>    | <b>918</b>         | <b>4 127</b>      |               | <b>300 103</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                | 31/12/2010     |              |                | 31/12/2009    |                |               |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                            | L1             | L2           | L3             | L1            | L2             | L3            |
| 1. Titoli di debito        | 104 249        | 7 583        | 126 090        | 301           | 129 300        | 326           |
| 1.1 Titoli strutturati     |                |              |                |               |                |               |
| 1.2 Altri titoli di debito | 104 249        | 7 583        | 126 090        | 301           | 129 300        | 326           |
| 2. Titoli di capitale      |                |              | 24 094         |               |                | 24 904        |
| 2.1 Valutati al fair value |                |              | 14             |               |                | 11            |
| 2.2 Valutati al costo      |                |              | 24 080         |               |                | 24 893        |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | 10 141         |              |                | 12 167        |                |               |
| 4. Finanziamenti           |                |              |                |               |                |               |
| <b>Totale</b>              | <b>114 390</b> | <b>7 583</b> | <b>150 184</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                       | 4,28425               |
| 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              |
| Istituto Centrale Banche Popolari Spa               | 2                         | 0,00040               |
| Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese            | 1                         | 3,84615               |
| AMP – Film & Packaging Spa                          | 0                         | 15,00000              |
| Nylco Srl                                           | 0                         | 15,00000              |
| Cpower Srl in liquidazione                          | 0                         | 4,69700               |
| Saff Srl in liquidazione                            | 0                         | 15,45317              |
| Eurocassa Sim                                       | 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:

- fondi comuni di investimenti della società Vegagest SGR, entro cui la Capogruppo detiene una partecipazione rilevante del 30,52%, per 1.672 migliaia di euro;
- per 8.469 migliaia di euro dal titolo Etf Dj Euro Stoxx 50 detenuto da una controllata.

Si ricorda che tale titolo, inizialmente iscritto tra le attività finanziarie di negoziazione, in data 1° luglio 2008 fu riclassificato 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                | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>237 922</b> | <b>129 927</b> |
| a) Governi e Banche Centrali | 92 277         | 301            |
| b) Altri enti pubblici       |                |                |
| c) Banche                    | 145 645        | 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>10 141</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>272 157</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 | 31/12/2010        |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <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>403 371</b>    | <b>21</b>          | <b>23</b>         |               | <b>403 415</b>    |
| B.1 Acquisti                          | 396 117           |                    |                   |               | 396 117           |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 10                |                    |                   |               | 10                |
| B.3 Riprese di valore                 |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al conto economico         |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al patrimonio netto        |                   |                    |                   |               |                   |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| B.5 Altre variazioni                  | 7 244             | 21                 | 23                |               | 7 288             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 295 376)</b> | <b>( 831)</b>      | <b>( 2 049)</b>   |               | <b>( 298 256)</b> |
| C.1 Vendite                           | ( 284 634)        | ( 831)             | ( 427)            |               | ( 285 892)        |
| C.2 Rimborsi                          |                   |                    |                   |               |                   |
| C.3 Variazioni negative di fair value | ( 6 436)          |                    | ( 1 622)          |               | ( 8 058)          |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento    |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al conto economico         |                   |                    |                   |               |                   |
| - imputate al patrimonio netto        |                   |                    |                   |               |                   |
| C.5 Trasferimenti da altri portafogli |                   |                    |                   |               |                   |
| C.6 Altre variazioni                  | ( 4 306)          |                    |                   |               | ( 4 306)          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>237 922</b>    | <b>24 094</b>      | <b>10 141</b>     |               | <b>272 157</b>    |

Le righe B.5 e C.6 "altre variazioni" comprendono ratei interessi e utili/perdite di compravendita.

Gli acquisti e le vendite di titoli di debito hanno riguardato principalmente titoli di Stato. Infatti, a seguito revisione del Regolamento Finanza, in linea con quanto disciplinato dalla Banca d'Italia con apposito documento del 18 maggio 2010, si è provveduto ad attribuire a questa dislocazione di portafoglio acquisti di titoli prevalentemente obbligazioni governative italiane, al fine di limitare una potenziale marcata volatilità del patrimonio di vigilanza.

Le "vendite" di titoli di capitale si riferiscono alla dismissione nell'aprile 2010 della interessenza del 3,31% detenuta entro la Banca della Provincia di Macerata; trattasi di n. 788 azioni, iscritte per 811 migliaia di euro, alienate ad un corrispettivo globale di 831 migliaia di euro.

Le "variazioni positive di fair value" si riferiscono, per i titoli di debito, ad una minima rivalutazione di un'obbligazione bancaria detenuta dalla Capogruppo.

Le "variazioni negative di fair value" relative a titoli di debito si ascrivono:

- quanto a 2.798 migliaia di euro a titoli di Stato detenuti dalla Capogruppo;
- per 3.638 migliaia di euro a titoli emessi da primarie controparti bancarie, nella sostanziale totalità presenti nel portafoglio della Capogruppo.

Quanto invece presente per le quote di OICR è riconducibile alla svalutazione dell' ETF DJ Stoxx 50 detenuto dalla controllata Banca Popolare di Roma.

In conformità alla policy di gruppo in vigore, è stato dato incarico ad una società esterna di valutare quelle partecipazioni non di maggioranza ove il valore di iscrizione è significativamente superiore al valore dell'interessenza stessa. Gli esiti valutativi non hanno evidenziato la necessità di svalutare i valori di iscrizione delle suddette partecipazioni.

## SEZIONE 5

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

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

| Voci/Valori         | Totale<br>31/12/2010 |         |       |       | Totale<br>31/12/2009 |         |       |        |
|---------------------|----------------------|---------|-------|-------|----------------------|---------|-------|--------|
|                     | VB                   | FV      |       |       | VB                   | FV      |       |        |
|                     |                      | L1      | L2    | L3    |                      | L1      | L2    | L3     |
| 1. Titoli di debito | 222 062              | 201 563 | 6 230 | 9 832 | 120 517              | 108 265 | 1 274 | 11 482 |
| - strutturati       |                      |         |       |       |                      |         |       |        |
| - altri             | 222 062              | 201 563 | 6 230 | 9 832 | 120 517              | 108 265 | 1 274 | 11 482 |
| 2. Finanziamenti    |                      |         |       |       |                      |         |       |        |

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

| Tipologia operazioni/Valori  | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>222 062</b> | <b>120 517</b> |
| a) Governi e Banche centrali | 116 730        | 77 528         |
| b) Altri enti pubblici       | 9 832          | 11 595         |
| c) Banche                    | 95 500         | 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>222 062</b> | <b>120 517</b> |
| <b>Totale fair value</b>     | <b>217 625</b> | <b>121 021</b> |

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

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | 31/12/2010      |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>120 517</b>   |               | <b>120 517</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>106 697</b>   |               | <b>106 697</b>  |
| B.1 Acquisti                          | 103 252          |               | 103 252         |
| B.2 Riprese di valore                 |                  |               |                 |
| B.3 Trasferimento da altri portafogli |                  |               |                 |
| B.4 Altre variazioni                  | 3 445            |               | 3 445           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>( 5 152)</b>  |               | <b>( 5 152)</b> |
| C.1 Vendite                           |                  |               |                 |
| C.2 Rimborsi                          | ( 2 723)         |               | ( 2 723)        |
| C.3 Rettifiche di valore              |                  |               |                 |
| C.4 Trasferimento da altri portafogli |                  |               |                 |
| C.5 Altre variazioni                  | ( 2 429)         |               | ( 2 429)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>222 062</b>   |               | <b>222 062</b>  |

## SEZIONE 6

### CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

#### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni / valori           | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>70 098</b>  | <b>227 133</b> |
| 1. Depositi vincolati                   |                | 150 000        |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 70 098         | 77 133         |
| 3. Pronti contro termine attivi         |                |                |
| 4. Altri                                |                |                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>184 281</b> | <b>445 965</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi     | 18 658         | 50 274         |
| 2. Depositi vincolati                   | 58 016         | 290 073        |
| 3. Altri finanziamenti                  | 21 151         | 7              |
| 3.1 Pronti contro termine attivi        |                |                |
| 3.2 Locazione finanziaria               |                |                |
| 3.3 Altri                               | 21 151         | 7              |
| 4. Titoli di debito                     | 86 456         | 105 611        |
| 4.1 Titoli strutturati                  |                |                |
| 4.2 Altri titoli di debito              | 86 456         | 105 611        |
| <b>Total (valore di bilancio)</b>       | <b>254 379</b> | <b>673 098</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>254 605</b> | <b>672 767</b> |

## SEZIONE 7

### CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                   | Totale 31/12/2010 |                | Totale 31/12/2009 |                |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                               | Bonis             | Deteriorate    | Bonis             | Deteriorate    |
| 1. Conti correnti                                             | 546 327           | 184 037        | 714 998           | 157 240        |
| 2. Pronti contro termine attivi                               |                   |                |                   |                |
| 3. Mutui                                                      | 2312 899          | 263 463        | 1978 318          | 252 547        |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 41 739            | 1 606          | 42 777            | 2 071          |
| 5. Leasing finanziario                                        | 959 839           | 224 988        | 1203 336          | 160 515        |
| 6. Factoring                                                  | 151 145           | 1 354          | 243 982           | 1 039          |
| 7. Altre operazioni                                           | 644 626           | 156 606        | 1351 696          | 139 916        |
| 8. Titoli di debito                                           | 501               |                | 500               |                |
| 8.1 Titoli strutturati                                        |                   |                |                   |                |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 501               |                | 500               |                |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>                            | <b>4657 076</b>   | <b>832 054</b> | <b>5535 607</b>   | <b>713 328</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>                                    | <b>5106 060</b>   | <b>832 280</b> | <b>5556 705</b>   | <b>713 364</b> |



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

| Tipologia operazioni/Valori    | 31/12/2010      |                | 31/12/2009      |                |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                | Bonis           | Deteriorate    | Bonis           | Deteriorate    |
| <b>1. Titoli di debito</b>     | 501             |                | 500             |                |
| a) Governi                     |                 |                |                 |                |
| b) Altri Enti pubblici         |                 |                |                 |                |
| c) Altri emittenti             | 501             |                | 500             |                |
| - imprese non finanziarie      |                 |                |                 |                |
| - imprese finanziarie          | 501             |                | 500             |                |
| - assicurazioni                |                 |                |                 |                |
| - altri                        |                 |                |                 |                |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | 4656 575        | 832 054        | 5535 107        | 713 328        |
| a) Governi                     | 1 668           |                | 3 066           |                |
| b) Altri Enti pubblici         | 89 396          |                | 121 575         |                |
| c) Altri soggetti              | 4565 511        | 832 054        | 5410 466        | 713 328        |
| - imprese non finanziarie      | 2364 304        | 409 244        | 2864 152        | 337 536        |
| - imprese finanziarie          | 1156 920        | 345 023        | 1436 210        | 290 689        |
| - assicurazioni                | 1               | 563            | 108             | 145            |
| - altri                        | 1044 286        | 77 224         | 1109 996        | 84 958         |
| <b>Totale</b>                  | <b>4657 076</b> | <b>832 054</b> | <b>5535 607</b> | <b>713 328</b> |

Con riferimento ai crediti deteriorati, si rimanda alla dettagliata informativa di cui alla successiva tabella A.1.6 della parte E della presente Nota Integrativa con riferimento alla valutazione di talune significative posizioni facenti capo al medesimo gruppo economico.

## 7.4 Leasing finanziario

Di seguito vengono riportate alcune tabelle informative riguardanti l'attività di leasing, factoring e credito al consumo svolta dalla controllata Commercio & Finanza Spa

### Leasing finanziario

#### Classificazione per fascia temporale dei crediti di leasing finanziario

| Fasce temporali      | Totale<br>31/12/2010       |                   |                    |                       |
|----------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                      | esposizioni<br>deteriorate | Pagamenti minimi  |                    | investimento<br>lordo |
|                      |                            | Quota<br>capitale | Quota<br>Interessi |                       |
| a vista              | 10 226                     | 9 093             | 2 298              | 9 093                 |
| fino a 3 mesi        | 3 918                      | 41 366            | 10 075             | 41 366                |
| tra 3 mesi a 1 anno  | 35 912                     | 147 987           | 33 060             | 147 987               |
| tra 1 anno e 5 anni  | 115 000                    | 448 405           | 100 568            | 448 405               |
| oltre 5 anni         | 43 837                     | 395 344           | 88 546             | 395 344               |
| durata indeterminata | 16 094                     |                   |                    |                       |
| <b>Totale</b>        | <b>224 988</b>             | <b>1 042 194</b>  | <b>234 546</b>     | <b>1 042 194</b>      |

*Classificazione dei finanziamenti di leasing per qualità e tipologia di bene locato*

|                            | Finanziamenti in bonis |                      | Finanziamenti deteriorati |                       |                   |                       |
|----------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                            | Totale<br>31/12/2010   | Totale<br>31/12/2009 | Totale 31/12/2010         |                       | Totale 31/12/2009 |                       |
|                            |                        |                      |                           | di cui:<br>Sofferenze |                   | di cui:<br>sofferenze |
| A. Beni immobili:          |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Terreni                  |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Fabbricati               | 489 933                | 603 811              | 158 665                   | 51 803                | 102 350           | 25 864                |
| B. Beni strumentali        | 248 354                | 308 988              | 32 909                    | 18 843                | 27 047            | 16 150                |
| C. Beni mobili:            |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Autoveicoli              | 176 050                | 236 221              | 28 900                    | 15 873                | 28 985            | 12 219                |
| - Aeronavale e ferroviario | 45 516                 | 54 255               | 4 514                     | 760                   | 2 133             | 584                   |
| - Altri                    |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| D. Beni immateriali:       |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Marchi                   |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Software                 |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| - Altri                    |                        |                      |                           |                       |                   |                       |
| <b>Totale</b>              | <b>959 853</b>         | <b>1 203 275</b>     | <b>224 988</b>            | <b>87 279</b>         | <b>160 515</b>    | <b>54 818</b>         |

*Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario*

|                            | Beni inoptati        |                      | Beni ritirati<br>a seguito di risoluzione |                      | Beni<br>in attesa di locazione |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
|                            | Totale<br>31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 | Totale<br>31/12/2010                      | Totale<br>31/12/2009 | Totale<br>31/12/2010           | Totale<br>31/12/2009 |
|                            |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| A. Beni immobili:          |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Terreni                  |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Fabbricati               | 958                  | 440                  | 26 010                                    | 17 246               |                                |                      |
| B. Beni strumentali        | 384                  | 794                  | 280                                       | 135                  | 3 329                          | 1 532                |
| C. Beni mobili:            |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Autoveicoli              | 54                   | 2 246                | 59                                        | 59                   | 96                             | 153                  |
| - Aeronavale e ferroviario | 2 441                | 172                  |                                           |                      |                                |                      |
| - Altri                    |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| D. Beni immateriali:       |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Marchi                   |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Software                 |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| - Altri                    |                      |                      |                                           |                      |                                |                      |
| <b>Totale</b>              | <b>3 838</b>         | <b>3 653</b>         | <b>26 349</b>                             | <b>17 441</b>        | <b>3 425</b>                   | <b>1 684</b>         |

## Rettifiche di valore

| Voce                                      | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento |                            |                           | Variazioni in diminuzione |                            |            |                           | Rettifiche di valore finali |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                           |                               | rettifiche di valore  | trasferim. da altro status | altre variazioni positive | riprese di valore         | trasferim. ad altro status | cancellaz. | altre variazioni negative |                             |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b> |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Leasing immobiliare                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| in sofferenza                             | 3 967                         | 3 884                 | 2 769                      |                           | (1 400)                   | (60)                       |            |                           | 9 160                       |
| incagliate                                | 383                           | 227                   |                            | 155                       |                           |                            |            |                           | 765                         |
| ristrutturate                             | 0                             |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           | 0                           |
| scadute                                   | 198                           |                       | 60                         |                           |                           |                            |            |                           | 258                         |
| Leasing strumentale                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| in sofferenza                             | 23 588                        | 11 102                |                            |                           | (2 663)                   |                            | (1 237)    | (1 377)                   | 29 412                      |
| incagliate                                | 1 773                         | 1 254                 |                            | 622                       | (149)                     | (19)                       | (36)       |                           | 3 445                       |
| ristrutturate                             | 0                             |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           | 0                           |
| scadute                                   | 715                           |                       | 19                         |                           |                           |                            | 0          |                           | 734                         |
| Leasing mobiliare                         |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| in sofferenza                             | 17 466                        | 14 409                | 2 030                      |                           | (2 376)                   |                            | (4 211)    | (510)                     | 26 808                      |
| incagliate                                | 5 325                         | 1 651                 |                            |                           | (591)                     | (2 030)                    | (280)      |                           | 4 075                       |
| ristrutturate                             | 0                             |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           | 0                           |
| scadute                                   | 528                           | 122                   |                            |                           |                           |                            |            |                           | 650                         |
| Leasing immateriale                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| in sofferenza                             |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| incagliate                                |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| ristrutturate                             |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| scadute                                   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Totale A</b>                           | 53 943                        | 32 648                | 4 879                      | 777                       | (7 178)                   | (2 109)                    | (5 764)    | (1 888)                   | 75 307                      |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| leasing immobiliare                       | 164                           | 226                   |                            |                           |                           |                            |            |                           | 391                         |
| leasing strumentale                       | 3 694                         | 72                    |                            |                           |                           |                            |            |                           | 3 766                       |
| leasing mobiliare                         | 3 064                         | 55                    |                            |                           |                           |                            |            |                           | 3 118                       |
| leasing immateriale                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Totale B</b>                           | 6 922                         | 353                   | 0                          | 0                         | 0                         | 0                          | 0          | 0                         | 7 276                       |
| <b>Totale</b>                             | 60 865                        | 33 001                | 4 879                      | 777                       | (7 178)                   | (2 109)                    | (5 764)    | (1 888)                   | 82 583                      |

## Altre informazioni

### Operazioni di lease back

Al 31/12/2010 i crediti per beni concessi in locazione finanziaria riferibili ad operazioni di retrolocazione (cosiddetti lease back) risultano pari a 305.532 migliaia di euro. Al 31/12/2009 erano pari a 299.841 migliaia di euro.

# Factoring e cessione di crediti

## Valori di bilancio

|                                               | Totale al 31/12/2010 |                      |                | Totale al 31/12/2009 |                      |                |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|
|                                               | Valore lordo         | Rettifiche di Valore | Valore netto   | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto   |
| <b>1. Attività in bonis</b>                   |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso cedenti (prosolvendo)       |                      |                      |                |                      |                      |                |
| cessioni di crediti futuri                    | 85                   |                      | 85             | 298                  |                      | 298            |
| altre                                         | 102 188              | 1 007                | 101 180        | 148 130              |                      | 148 130        |
| Esposizioni verso debitori ceduti (prosoluti) | 49 879               |                      | 49 879         | 95 646               |                      | 95 646         |
| <b>2. Attività deteriorate</b>                |                      |                      |                |                      |                      |                |
| <b>2.1 Sofferenze</b>                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso cedenti (prosolvendo)       |                      |                      |                |                      |                      |                |
| cessioni di crediti futuri                    | 214                  | 204                  | 10             | 214                  | 186                  | 27             |
| altre                                         | 1 598                | 673                  | 925            | 527                  | 504                  | 23             |
| Esposizioni verso debitori ceduti (prosoluti) |                      |                      |                |                      |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale      |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| <b>2.2 Incagli</b>                            |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso cedenti (prosolvendo)       |                      |                      |                |                      |                      |                |
| cessioni di crediti futuri                    |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         | 573                  | 155                  | 418            | 1 613                | 716                  | 897            |
| Esposizioni verso debitori ceduti (prosoluti) |                      |                      |                |                      |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale      |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| <b>2.3 Esposizioni ristrutturate</b>          |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso cedenti (prosolvendo)       |                      |                      |                |                      |                      |                |
| cessioni di crediti futuri                    |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso debitori ceduti (prosoluti) |                      |                      |                |                      |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale      |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| <b>2.4 Esposizioni scadute</b>                |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso cedenti (prosolvendo)       |                      |                      |                |                      |                      |                |
| cessioni di crediti futuri                    |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| Esposizioni verso debitori ceduti (prosoluti) |                      |                      |                |                      |                      |                |
| acquisti al di sotto del valore nominale      |                      |                      |                |                      |                      |                |
| altre                                         |                      |                      |                |                      |                      |                |
| <b>Totale</b>                                 | <b>154 536</b>       | <b>2 039</b>         | <b>152 497</b> | <b>246 428</b>       | <b>1 407</b>         | <b>245 021</b> |

*Vita residua (data di riprezzamento) delle esposizioni e del "montecrediti"*

*Operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e "montecrediti"*

| Fasce temporali            | Anticipi             |                      | Montecrediti         |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Totale al 31/12/2010 | Totale al 31/12/2009 | Totale al 31/12/2010 | Totale al 31/12/2009 |
| a vista                    | 91 549               | 147 543              | 214 480              |                      |
| fino a 3 mesi              | 2 291                |                      | 10 451               | 24 753               |
| oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 1 577                |                      | 7 702                | 57 095               |
| da 6 mesi a 1 anno         | 1 817                |                      | 13 029               | 28 679               |
| oltre 1 anno               | 464                  |                      | 0                    | 453                  |
| durata indeterminata       | 4 921                | 1 832                | 3 252                | 185 227              |
| <b>Totale</b>              | <b>102 619</b>       | <b>149 375</b>       | <b>248 914</b>       | <b>296 206</b>       |

*Operazioni di factoring pro-soluto: esposizioni*

| Fasce temporali            | Esposizioni          |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Totale al 31/12/2010 | Totale al 31/12/2009 |
| a vista                    | 46 657               |                      |
| fino a 3 mesi              | 629                  | 100                  |
| oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 208                  | 80                   |
| da 6 mesi a 1 anno         | 0                    | 379                  |
| oltre 1 anno               | 0                    | 1 042                |
| durata indeterminata       | 2 384                | 94 062               |
| <b>Totale</b>              | <b>49 879</b>        | <b>95 663</b>        |

*Dinamica delle rettifiche di valore*

| Voce                                      | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento |                            |                           | Variazioni in diminuzione |                            |              |                           | Rettifiche di valore finali |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                           |                               | rettifiche di valore  | trasferim. da altro status | altre variazioni positive | riprese di valore         | trasferim. ad altro status | cancellaz.   | altre variazioni negative |                             |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b> |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni vs cedenti                    | 691                           | 186                   |                            |                           | (1)                       |                            |              |                           | 876                         |
| Sofferenze                                | 716                           | 5                     |                            |                           | (39)                      |                            | (527)        |                           | 155                         |
| Incagli                                   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni ristrutturate                 |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni scadute                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| <b>Esposizioni vs debitori ceduti</b>     |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Sofferenze                                |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Incagli                                   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni ristrutturate                 |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni scadute                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| <b>di portafoglio su altre attività</b>   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| Esposizioni vs cedenti                    |                               | 1 007                 |                            |                           |                           |                            |              |                           | 1 007                       |
| Esposizioni vs debitori ceduti            |                               |                       |                            |                           |                           |                            |              |                           |                             |
| <b>Totale A</b>                           | <b>1 407</b>                  | <b>1 198</b>          |                            |                           | <b>(39)</b>               |                            | <b>(527)</b> |                           | <b>2 039</b>                |

## Altre informazioni

### Turnover dei crediti oggetto di operazioni di factoring

| Voci                                                                         | Totale al<br>31/12/2010 | Totale al<br>31/12/2009 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Operazioni pro soluto<br>di cui: acquisti al di sotto del valore nominale | 3 352                   | 25 723                  |
| 2. Operazioni pro solvendo                                                   |                         | 348 168                 |
| <b>Totale</b>                                                                | <b>201 806</b>          | <b>373 891</b>          |

### Servizi di incasso

| Voci                                                                 | Totale al<br>31/12/2010 | Totale al<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti di cui è stato curato l'incasso nell'esercizio               |                         |                         |
| Ammontare dei crediti in essere alla data di chiusura dell'esercizio | 8 270                   | 12 398                  |

### Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri

| Voci                                                                 | Totale al<br>31/12/2010 | Totale al<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Flusso dei contratti di acquisto di crediti futuri nell'esercizio    |                         |                         |
| Ammontare dei crediti in essere alla data di chiusura dell'esercizio | 325                     | 512                     |

## Credito al consumo ed altri finanziamenti

### Credito al consumo : Composizione per forma tecnica

|                                | Totale al 31/12/2010 |                      |              | Totale al 31/12/2009 |                      |              |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|--------------|
|                                | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto |
| <b>1. Attività in bonis</b>    |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – prestiti personali           | 189                  | 3                    | 186          | 249                  | 2                    | 247          |
| – prestiti con carte revolving |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – prestiti finalizzati         |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – cessione del quinto          |                      |                      |              |                      |                      |              |
| <b>2. Attività deteriorate</b> |                      |                      |              |                      |                      |              |
| Prestiti personali             |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – sofferenze                   | 46                   | 14                   | 32           | 46                   | 14                   | 32           |
| – incagli                      |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – scadute                      | 21                   | 0                    | 21           |                      |                      |              |
| Prestiti con carte revolving   |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – sofferenze                   |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – incagli                      |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni scadute          |                      |                      |              |                      |                      |              |
| Prestiti finalizzati           |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – sofferenze                   |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – incagli                      |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni scadute          |                      |                      |              |                      |                      |              |
| Cessione del quinto            |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – sofferenze                   |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – incagli                      |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |              |                      |                      |              |
| – esposizioni scadute          |                      |                      |              |                      |                      |              |
| <b>Totale</b>                  | <b>255</b>           | <b>16</b>            | <b>239</b>   | <b>295</b>           | <b>16</b>            | <b>279</b>   |

### Classificazione per vita residua e qualità

|                              | Finanziamenti in bonis |                      | Finanziamenti deteriorati |                      |
|------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
|                              | Totale<br>31/12/2010   | Totale<br>31/12/2009 | Totale<br>31/12/2010      | Totale<br>31/12/2009 |
| <b>Fasce temporali</b>       |                        |                      |                           |                      |
| fino a 3 mesi                | 40                     | 18                   |                           |                      |
| oltre 3 mesi e fino a 1 anno | 46                     | 53                   |                           |                      |
| oltre 1 anno e fino a 5 anni | 100                    | 119                  |                           |                      |
| oltre 5 anni                 |                        | 10                   |                           |                      |
| durata indeterminata         |                        | 47                   | 53                        | 32                   |
| <b>Totale</b>                | <b>186</b>             | <b>247</b>           | <b>53</b>                 | <b>32</b>            |

### Dinamica delle rettifiche di valore

| Voce                                                                      | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento |                            |                           | Variazioni in diminuzione |                            |            |                           | Rettifiche di valore finali |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                                           |                               | rettifiche di valore  | trasferim. da altro status | altre variazioni positive | riprese di valore         | trasferim. ad altro status | cancellaz. | altre variazioni negative |                             |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b>                                 |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Prestiti personali in sofferenza incagliate ristrutturate scadute         | 14                            |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           | 14                          |
| Prest. con carte revolving in sofferenza incagliate ristrutturate scadute |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Prestiti finalizzati in sofferenza incagliate ristrutturate scadute       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Cessione del quinto in sofferenza incagliate ristrutturate scadute        |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>                                   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Prestiti personali                                                        | 2                             | 1                     |                            |                           |                           |                            |            |                           | 3                           |
| Prest. con carte revolving                                                |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Prestiti finalizzati                                                      |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Cessione del quinto                                                       |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Totale</b>                                                             | <b>16</b>                     |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           | <b>17</b>                   |

## Altri finanziamenti – Composizione per forma tecnica

|                                | Totale al 31/12/2010 |                      |               | Totale al 31/12/2009 |                      |               |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------|
|                                | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto  | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto  |
| <b>1. Attività in bonis</b>    |                      |                      |               |                      |                      |               |
| – finanziamenti                | 55 870               | 354                  | 55 516        | 16 303               | 48                   | 16 255        |
| – prelocazione                 | 872                  |                      | 872           | 1 217                |                      | 1 217         |
| <b>2. Attività deteriorate</b> |                      |                      |               |                      |                      |               |
| Finanziamenti                  |                      |                      |               |                      |                      |               |
| – sofferenze                   | 1 016                | 319                  | 697           | 156                  | 100                  | 56            |
| – incagli                      | 150                  | 19                   | 131           | 248                  | 60                   | 188           |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |               |                      |                      | 0             |
| – esposizioni scadute          | 2 374                | 145                  | 2 229         | 0                    |                      | 0             |
| Prelocazione                   |                      |                      |               |                      |                      |               |
| – sofferenze                   |                      |                      |               |                      |                      | 0             |
| – incagli                      |                      |                      |               |                      |                      | 0             |
| – esposizioni ristrutturate    |                      |                      |               |                      |                      | 0             |
| – esposizioni scadute          |                      |                      |               |                      |                      | 0             |
| <b>Totale</b>                  | <b>60 281</b>        | <b>836</b>           | <b>59 445</b> | <b>17 924</b>        | <b>208</b>           | <b>17 716</b> |

## Classificazione per vita residua e qualità

|                              | Finanziamenti in bonis |                      | Finanziamenti deteriorati |                      |
|------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
|                              | Totale<br>31/12/2010   | Totale<br>31/12/2009 | Totale<br>31/12/2010      | Totale<br>31/12/2009 |
| <b>Fasce temporali</b>       |                        |                      |                           |                      |
| fino a 3 mesi                | 4 547                  | 2 031                | 658                       |                      |
| oltre 3 mesi e fino a 1 anno | 11 802                 | 2 431                | 1 232                     |                      |
| oltre 1 anno e fino a 5 anni | 37 536                 | 8 063                | 1 045                     | 404                  |
| oltre 5 anni                 | 24                     | 44                   | 0                         |                      |
| durata indeterminata         | 1 606                  | 3 526                | 122                       |                      |
| <b>Totale</b>                | <b>55 516</b>          | <b>16 095</b>        | <b>3 057</b>              | <b>404</b>           |

## Dinamica delle rettifiche di valore

| Voce                                      | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento |                            |                           | Variazioni in diminuzione |                            |            |                           | Rettifiche di valore finali |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                           |                               | rettifiche di valore  | trasferim. da altro status | altre variazioni positive | riprese di valore         | trasferim. ad altro status | cancellaz. | altre variazioni negative |                             |
| <b>Specifiche su attività deteriorate</b> |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Finanziamenti                             |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – in sofferenza                           | 100                           | 205                   | 21                         |                           | (7)                       |                            |            |                           | 319                         |
| – incagliate                              | 60                            | 12                    |                            |                           | (32)                      | (21)                       |            |                           | 19                          |
| – ristrutturate                           |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – scadute                                 |                               | 145                   |                            |                           |                           |                            |            |                           | 145                         |
| Prelocazione                              |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – in sofferenza                           |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – incagliate                              |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – ristrutturate                           |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| – scadute                                 |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Di portafoglio su altre attività</b>   |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| Finanziamenti                             | 48                            | 306                   |                            |                           |                           |                            |            |                           | 354                         |
| Prelocazione                              |                               |                       |                            |                           |                           |                            |            |                           |                             |
| <b>Totale</b>                             | <b>208</b>                    | <b>667</b>            | <b>21</b>                  |                           | <b>(39)</b>               | <b>(21)</b>                |            |                           | <b>836</b>                  |



**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<br>voti<br>% |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------------|----------|----------------------------|
|                                      |         |                       | Impresa<br>partecipante                 | Quota %  |                            |
| B. Imprese<br>1. Vegagest SGR S.p.A. | Ferrara | Influenza<br>notevole | Cassa di<br>Risparmio di<br>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<br>attivo | Ricavi<br>totali | Utile<br>(Perdita) | Patrimonio<br>netto | Valore di<br>bilancio<br>consolidato | Fair<br>value |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------|
| A. Imprese valutate al patrimonio netto<br>A.2 sottoposte a influenza notevole<br>1. Vegagest SGR S.p.A. | 30.979           | 21.734           | (4.686)            | 23.673              | 6.977                                |               |

I valori indicati si riferiscono al progetto di bilancio per l'anno 2010, in particolare al progetto di bilancio consolidato 2010.

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 e del patrimonio di terzi.

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:

| Denominazione                 | Valore di bilancio | % di partecipazione | Sede    |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|---------|
| 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>        |                     |         |

Le partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole, secondo quanto previsto dallo IAS 28, sono valutate al patrimonio netto. In considerazione però della estrema marginalità degli importi contabilizzati per tali fattispecie, non si è proceduto a rettificare il costo d'acquisto in quanto ritenuto non rilevante.

Inoltre, sul finire del mese di dicembre 2010 la controllata Immobiliare Giovecca Srl è entrata nella compagine sociale della costituenda Mic.Fi Srl, con una quota di complessivi 368 migliaia di euro, rappresentativi del 36,80% del capitale sociale. Alla compagine sociale partecipano altri quattro partner bancari/assicurativi.

Le finalità del progetto sono da ricondurre alla soluzione delle problematiche che interessano un fondo immobiliare gestito direttamente da Vegagest Immobiliare Sgr, attraverso un intervento di sostegno finanziario.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | 31/12/2010    | 31/12/2009      |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>7 671</b>  | <b>9 099</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>368</b>    |                 |
| B.1 Acquisti                   | 368           |                 |
| B.2 Riprese di valore          |               |                 |
| B.3 Rivalutazioni              |               |                 |
| B.4 Altre variazioni           |               |                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>( 670)</b> | <b>( 1 428)</b> |
| C.1 Vendite                    |               |                 |
| C.2 Rettifiche di valore       |               |                 |
| C.3 Altre variazioni           | ( 670)        | ( 1 428)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>7 369</b>  | <b>7 671</b>    |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> |               |                 |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    |               | <b>70</b>       |

Le altre variazioni attengono alla variazione del valore al patrimonio netto della partecipazione entro la società Vegagest Sgr Spa.

Gli acquisti, come sopra accennato, si riferiscono all'acquisto da parte della controllata Immobiliare Giovecca Srl di una partecipazione entro la Mic.Fi. Srl, costituita nel dicembre del 2010.

## SEZIONE 12

### ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

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

| Attività/Valori                                     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Attività ad uso funzionale</b>                |                |                |
| <b>1.1 di proprietà</b>                             | <b>86 723</b>  | <b>91 089</b>  |
| a) terreni                                          | 19 958         | 19 958         |
| b) fabbricati                                       | 53 170         | 54 237         |
| c) mobili                                           | 8 151          | 9 545          |
| d) impianti elettronici                             | 2 116          | 2 920          |
| e) altre                                            | 3 328          | 4 429          |
| <b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>       | <b>34 245</b>  | <b>23 453</b>  |
| a) terreni                                          |                |                |
| b) fabbricati                                       | 606            | 630            |
| c) mobili                                           |                |                |
| d) impianti elettronici                             |                |                |
| e) altre                                            | 33 639         | 22 823         |
| <b>Totale A</b>                                     | <b>120 968</b> | <b>114 542</b> |
| <b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b> |                |                |
| <b>2.1 di proprietà</b>                             | <b>3 819</b>   | <b>3 968</b>   |
| a) terreni                                          | 1 425          | 1 456          |
| b) fabbricati                                       | 2 394          | 2 512          |
| <b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>       |                |                |
| a) terreni                                          |                |                |
| b) fabbricati                                       |                |                |
| <b>Totale B</b>                                     | <b>3 819</b>   | <b>3 968</b>   |
| <b>Totale (A + B)</b>                               | <b>124 787</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                                     | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Attività ad uso funzionale</b>                |              |              |
| <b>1.1 di proprietà</b>                             | <b>7 364</b> | <b>7 518</b> |
| a) terreni                                          | 298          | 298          |
| b) fabbricati                                       | 6 960        | 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>7 364</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>7 364</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>276</b>      | <b>704</b>      | <b>495</b>           | <b>14 517</b>   | <b>15 992</b>   |
| B.1 Acquisti                                                   |               | 250             | 704             | 495                  | 10 032          | 11 481          |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |               | 26              |                 |                      |                 | 26              |
| 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                                           |               |                 |                 |                      | 4 485           | 4 485           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                          |               | <b>( 1 521)</b> | <b>( 2 098)</b> | <b>( 1 299)</b>      | <b>( 4 802)</b> | <b>( 9 720)</b> |
| C.1 Vendite                                                    |               |                 | ( 28)           | ( 1)                 | ( 326)          | ( 355)          |
| C.2 Ammortamenti                                               |               | ( 1 521)        | ( 1 678)        | ( 1 135)             | ( 1 518)        | ( 5 852)        |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         |               |                 | ( 15)           |                      | ( 156)          | ( 171)          |
| a) patrimonio netto                                            |               |                 |                 |                      |                 |                 |
| b) conto economico                                             |               |                 | ( 15)           |                      | ( 156)          | ( 171)          |
| 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                                           |               |                 | ( 377)          | ( 163)               | ( 2 802)        | ( 3 342)        |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>20 256</b> | <b>60 736</b>   | <b>8 257</b>    | <b>2 116</b>         | <b>36 967</b>   | <b>128 332</b>  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |               | ( 26 349)       | ( 21 383)       | ( 14 220)            | ( 22 400)       | ( 84 352)       |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>20 256</b> | <b>87 085</b>   | <b>29 640</b>   | <b>16 336</b>        | <b>59 367</b>   | <b>212 684</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.

Le attività materiali al 31 dicembre 2009 di Creverbanca Spa e Finproget Spa, entrate nel bilancio consolidato come gruppi di attività e passività in via di dismissione, sono state riportate alla riga C.7 – Altre variazioni.

Posti i contenuti dell'OPI 1 emesso dall'Associazione Italiana dei Revisori Contabili, l'operazione di conferimento del ramo d'azienda tecnico-immobiliare dalla Capogruppo alla Immobiliare Giovecca S.r.l. (ora Carife Servizi Evolutivi Integrati Società consortile a responsabilità limitata) in data 30 dicembre scorso, meglio illustrata alla Parte G -Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda- della presente Nota Integrativa, è stato ritenuto privo di sostanza economica. Conseguentemente, l'iscrizione dei cespiti nella conferitaria è stato perfezionato al valore di libro (costo storico, dedotte le quote di ammortamento maturate). Inoltre, le conseguenti "Diminuzioni" di attività materiali dalla Capogruppo ed i connessi "Aumenti" entro l'Immobiliare Giovecca Srl sono state elise nella tavola.

Per maggiore informativa, di seguito si specificano i valori netti dei cespiti conferiti, suddivisi per le categorie sopra presenti:

|                               | Terreni       | Fabbricati    | Mobili    | Impianti elettronici | Altre     | Totale        |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------|-----------|---------------|
| <b>Valore di conferimento</b> | <b>14 304</b> | <b>35 770</b> | <b>14</b> |                      | <b>18</b> | <b>50 106</b> |

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

|                                                   | 31/12/2010   |               |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                   | 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>( 31)</b> | <b>( 118)</b> |
| C.1 Vendite                                       | ( 31)        | ( 82)         |
| C.2 Ammortamenti                                  |              | ( 36)         |
| 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>1 425</b> | <b>2 394</b>  |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>               | <b>1 469</b> | <b>2 740</b>  |

Il fair value esposto ri viene dalla valutazione svolta da un professionista esterno sul finire dell'esercizio, posta a base della valutazione del ramo d'azienda immobiliare, poi conferito dalla Capogruppo alla controllata Immobiliare Giovecca Srl in data 30 dicembre 2010, senza emersione di sostanza economica e, quindi, delle plusvalenze implicite.

Circa il conferimento del ramo d'azienda immobiliare dalla Capogruppo alla Immobiliare Giovecca S.r.l. (ora Carife Servizi Evolutivi Integrati Società consortile a responsabilità limitata), valgono le medesime considerazione di cui al precedente punto 12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue-.

Per maggiore informativa, di seguito si specificano i valori netti dei cespiti conferiti, suddivisi per le categorie sopra presenti:

|                               | Terreni      | Fabbricati   | Totale       |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Valore di conferimento</b> | <b>1 424</b> | <b>2 394</b> | <b>3 818</b> |

## SEZIONE 13

### ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

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

| Attività / Valori                             | 31/12/2010         |                      | 31/12/2009         |                      |
|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                               | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita |
| <b>A.1 Avviamento</b>                         |                    |                      |                    |                      |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo                |                    | 57 322               |                    | 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              | 370                |                      | 526                |                      |
| a) Attività immateriali generate internamente |                    |                      |                    |                      |
| b) Altre attività                             | 370                |                      | 526                |                      |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        |                    |                      |                    |                      |
| a) Attività immateriali generate internamente |                    |                      |                    |                      |
| b) Altre attività                             |                    |                      |                    |                      |
| <b>Totale</b>                                 | <b>370</b>         | <b>57 377</b>        | <b>526</b>         | <b>58 244</b>        |

Si precisa che la voce avviamento, pari a 57.377 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 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 Giovecca 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. Tale principio dispone che l'acquirente nell'ambito di una aggregazione aziendale deve verificare, dopo la rilevazione iniziale, se l'avviamento acquisito abbia subito perdite di valore. Tale verifica va effettuata annualmente o più frequentemente se specifici eventi o circostanze indicano la possibilità che l'avviamento potrebbe aver subito una riduzione di valore.

L'avviamento non genera flussi finanziari indipendentemente da altre attività o gruppi di attività e spesso contribuisce ad una molteplicità di unità generatrici di flussi finanziari. Pertanto, dal momento che l'avviamento non è un *asset* in grado di produrre flussi di cassa autonomamente, ai fini dell'*Impairment Test* è necessario identificare la *Cash Generating Unit* (o CGU) che beneficerà dell'avviamento derivante da una Aggregazione Aziendale e procedere all'allocazione dello stesso a tale CGU.

Coerentemente con il sistema di controllo e di gestione del Gruppo CARIFE organizzato secondo un modello di banche federate, è stata identificata una *Cash Generating Unit* per ogni singola azienda bancaria consolidata.

Secondo quanto previsto dallo IAS 36, il processo di *Impairment Test* richiede la stima del valore recuperabile della *Cash Generating Unit* a cui è attribuito dell'avviamento. Nel caso specifico il valore

recuperabile è stato stimato pari al *fair value* CGU che è rappresentato dall'ammontare ottenibile dalla vendita della CGU in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili, dedotti i costi della dismissione.

Data l'assenza di un mercato attivo su cui possono essere scambiati i titoli delle banche valutate, la stima del *fair value* è stata effettuata con l'applicazione dei multipli di transazioni comparabili. Il metodo si basa sull'esistenza di una relazione quantitativa tra la misura di alcune variabili (come ad esempio il patrimonio netto) e il valore che il mercato attribuisce all'impresa. Nel caso di transazioni comparabili il valore di mercato è dato dal prezzo negoziato e pubblicamente osservabile.

Per una corretta applicazione del metodo occorre individuare transazioni con un elevato livello di confrontabilità o avere a disposizione un campione sufficientemente ampio in modo da poter eliminare il peso delle peculiarità di ogni transazione.

Il campione di transazioni è stato selezionato considerando le transazioni avvenute negli ultimi tre anni (2008-2010) in Italia ed aventi ad oggetto quote di controllo e totalitarie di banche confrontabili con quelle valutate rispetto a:

- Dimensione:** banche con numero di sportelli compreso tra 1-9;
- Tipologia di attività:** banche locali con attività prevalentemente rivolta a clientela *retail*, artigiani e piccole imprese;
- Storia:** alcune delle banche selezionate sono di recente costituzione e sono nate da un progetto supportato dal tessuto economico-sociale del territorio in cui si sono sviluppate.

Sulla base di tali criteri sono state selezionate sette transazioni delle quali sono stati calcolati i multipli tra il prezzo negoziato e alcune grandezze economico-patrimoniali.

Nello specifico sono stati calcolati i seguenti multipli:

- P / BV: prezzo sul patrimonio netto: multiplo ampiamente utilizzato nel settore bancario dato che il patrimonio netto rappresenta una grandezza di riferimento per una azienda bancaria dati anche i vincoli imposti dalla normativa di vigilanza;
- P / MINTR.: prezzo sul margine di intermediazione: multiplo che permette di apprezzare il profilo reddituale della banca valutata;
- Avviamento / Raccolta Globale: il multiplo sulla raccolta è calcolato come il rapporto tra l'avviamento implicito nel prezzo pagato nella transazione e la raccolta globale (pari alla somma della raccolta diretta e indiretta);
- Avviamento / Mezzi intermediati: i mezzi intermediati sono dati dalla somma della Raccolta Globale e degli Impieghi;

Avviamento / N. sportelli.

L'utilizzo di una pluralità di multipli calcolati su differenti grandezze economico-patrimoniali, permette di apprezzare tutte le caratteristiche di una banca oggetto di valutazione, oltre a consentire di mediare eventuali distorsioni che potrebbero incorporare alcuni multipli con riferimento ad ogni singolo caso.

Per ridurre gli eventuali effetti distorsivi prodotti dalla possibile dispersione dei valori ottenuti, sono state calcolate diverse statistiche come media semplice, mediana e media senza estremi per giungere alla stima del *fair value* da attribuire ad ognuna delle CGU valutate.



Le analisi valutative svolte fanno ritenere, pur considerando i profili di incertezza insiti nel processo di stima, che non vi siano perdite durevoli di valore (*impairment losses*) degli avviamenti e che pertanto i singoli valori iscritti nell'attivo del Bilancio Consolidato possano essere confermati.

Ai fini dell'impairment test è stata identificata una CGU (cash generating units) per ogni singola entità.

Dato che non erano disponibili piani a medio termine disaggregati a livello di ogni singola banca e approvati dai rispettivi consigli di amministrazione per la stima del valore recuperabile non si è determinato il valore d'uso ma ci si è basati esclusivamente sul valore di scambio (fair value).

### 13.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                                                    | Avviamento    | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |       | Altre attività immateriali:<br>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>207</b>                           |       | <b>207</b>      |
| B.1 Acquisti                                                       |               |                                                      |       | 207                                  |       | 207             |
| 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>( 867)</b> |                                                      |       | <b>( 363)</b>                        |       | <b>( 1 230)</b> |
| C.1 Vendite                                                        | ( 867)        |                                                      |       |                                      |       | ( 867)          |
| C.2 Rettifiche di valore                                           |               |                                                      |       | ( 345)                               |       | ( 345)          |
| - ammortamenti                                                     |               |                                                      |       | ( 345)                               |       | ( 345)          |
| - 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                                               |               |                                                      |       | ( 18)                                |       | ( 18)           |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>57 377</b> |                                                      |       | <b>370</b>                           |       | <b>57 747</b>   |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | ( 5 382)      |                                                      |       | ( 1 878)                             |       | ( 7 260)        |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>62 759</b> |                                                      |       | <b>2 248</b>                         |       | <b>65 007</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.

L'importo di cui alla Riga C.1-Vendite della colonna "Avviamento" è riferito interamente alla società Banca di Treviso Spa, uscita dal perimetro di consolidamento a seguito di alienazione perfezionata il 30 novembre scorso.

Le attività immateriali al 31 dicembre 2009 della Creverbanca Spa e della Finproget Spa, entrate nel bilancio consolidato come gruppi di attività e passività in via di dismissione, sono state riportate alla riga C.6 – Altre variazioni.

### 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                                              | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Derivano da:</b>                                      |               |               |
| Crediti verso banche e clientela                         | 91 574        | 58 926        |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali                 | 1 209         | 1 044         |
| Fondi rischi e oneri                                     | 2 995         | 2 538         |
| Fondi oneri contrattuali                                 | 247           | 247           |
| Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti | 237           | 242           |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                          | 101           | 101           |
| Perdite fiscali                                          | 215           | 1 582         |
| Altre componenti                                         | 748           | 1 610         |
| <b>Totale</b>                                            | <b>97 326</b> | <b>66 290</b> |

##### *In contropartita al patrimonio netto*

| Descrizione                                              | 31/12/2010   | 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 | 3 872        | 2 413        |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                          | 43           | 43           |
| Perdite fiscali                                          |              |              |
| Altre componenti                                         | 47           | 36           |
| <b>Totale</b>                                            | <b>3 962</b> | <b>2 492</b> |

Per valutare la recuperabilità delle imposte anticipate prevalentemente riconducibili a rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscalmente deducibile, si è fatto riferimento, con il supporto del consulente fiscale

del Gruppo, al piano industriale 2011-2014 e alle ipotesi formulate per la sua elaborazione, ivi incluso il perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale da parte della Capogruppo in precedenza citata. I risultati dell'analisi condotta fanno ritenere presenti le condizioni necessarie previste dal principio contabile IAS 12 per l'iscrizione e il mantenimento del credito per imposte anticipate.

#### 14.2 Passività per imposte differite: composizione

##### *In contropartita al conto economico*

| Descrizione                                             | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Derivano da:</b>                                     |              |              |
| Plusvalenze rateizzate                                  | 93           | 206          |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali                | 779          | 549          |
| Beni immobili                                           | 45           | 251          |
| Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strur | 6            | 6            |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                         | 72           | 72           |
| Altre componenti                                        | 417          | 868          |
| <b>Totale</b>                                           | <b>1 412</b> | <b>1 952</b> |

##### *In contropartita al patrimonio netto*

| Descrizione                                             | 31/12/2010 | 31/12/2009   |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Derivano da:</b>                                     |            |              |
| Plusvalenze rateizzate                                  |            |              |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali                |            |              |
| Beni immobili                                           |            |              |
| Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strur | 578        | 1 727        |
| Fondo Trattamento Fine Rapporto                         | 136        | 135          |
| Altre componenti                                        |            |              |
| <b>Totale</b>                                           | <b>714</b> | <b>1 862</b> |

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

|                                                    | Totale 31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>66 290</b>     | <b>43 559</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>39 930</b>     | <b>43 705</b>        |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 39 583            | 43 690               |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                      |
| c) riprese di valore                               |                   |                      |
| d) altre                                           | 39 583            | 43 690               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 2                 |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 345               | 15                   |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 8 894)</b>   | <b>( 20 974)</b>     |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | ( 5 855)          | ( 16 866)            |
| a) rigiri                                          | ( 5 855)          | ( 16 866)            |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                   |                      |
| c) mutamento di criteri contabili                  |                   |                      |
| d) altre                                           |                   |                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                   |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | ( 3 039)          | ( 4 108)             |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>97 326</b>     | <b>66 290</b>        |

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

|                                                    | Totale 31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1 952</b>      | <b>2 412</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>536</b>        | <b>1 485</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 536               | 1 471                |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                      |
| c) altre                                           | 536               | 1 471                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                   |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                   | 14                   |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 1 076)</b>   | <b>( 1 945)</b>      |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | ( 877)            | ( 1 908)             |
| a) rigiri                                          | ( 877)            | ( 1 908)             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                      |
| c) altre                                           |                   |                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                   |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | ( 199)            | ( 37)                |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1 412</b>      | <b>1 952</b>         |

Entro le due tabelle di cui sopra, le quote di imposte anticipate e differite al 31 dicembre 2009 di Creverbanca Spa e Finproget Spa, entrate nel bilancio consolidato come gruppi di attività e passività in via di dismissione, sono state riportate alla riga 3.3 – Altre diminuzioni.

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

|                                                    | Totale 31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>2 492</b>      | <b>2 958</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1 493</b>      | <b>503</b>           |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 1 459             | 503                  |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                      |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       |                   |                      |
| c) altre                                           | 1 459             | 503                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 11                |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 23                |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 23)</b>      | <b>( 969)</b>        |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | ( 23)             | ( 968)               |
| a) rigiri                                          | ( 23)             | ( 968)               |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irreversibilità   |                   |                      |
| 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>3 962</b>      | <b>2 492</b>         |

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

|                                                    | Totale 31/12/2010 | Totale<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1 862</b>      | <b>486</b>           |
| <b>2. Aumenti</b>                                  |                   | <b>1 390</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                   | 1 390                |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                      |
| c) altre                                           |                   | 1 390                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                   |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                   |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>( 1 148)</b>   | <b>( 14)</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | ( 1 148)          | ( 14)                |
| a) rigiri                                          | ( 1 148)          | ( 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>714</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 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 (ora divenuta Immobiliare Giovecca Srl) e Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa.

Si precisa che non corso dell'esercizio 2010 si è interrotto il regime di consolidato fiscale con Banca di Treviso Spa, essendo stata ceduta la partecipazione a Banca Popolare di Marostica.

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.

A seguito dell'opzione del consolidato fiscale, in Bilancio figura alla voce attività fiscali correnti dello Stato patrimoniale il credito verso l'erario afferente l'IRES di gruppo, derivante dalla compensazione tra il credito per acconti versati, il credito per IRES a nuovo dalla società e il debito corrente per IRES relativi al reddito consolidato complessivo.

L'IRAP di competenza, per la parte riferita alla società, figura alla voce 260 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" e alla voce attività fiscali correnti dello stato patrimoniale è iscritto il credito residuo per irap derivante dalla compensazione tra acconti versati e debito corrente dell'esercizio.

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 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

|                                                                          | 31/12/2010     | 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                    |                | 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                                                 | 488            | 254            |
| B.6 Crediti verso clientela                                              | 203 876        | 375 219        |
| B.7 Partecipazioni                                                       |                |                |
| B.8 Attività materiali                                                   | 556            | 800            |
| B.9 Attività immateriali                                                 | 17             | 9              |
| B.10 Altre attività                                                      | 6 878          | 14 306         |
| <b>Totale B</b>                                                          | <b>211 815</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                                               | 82 606         | 173 215        |
| D.3 Titoli in circolazione                                               | 64 333         | 102 499        |
| D.4 Passività finanziarie di negoziazione                                |                |                |
| D.5 Passività finanziarie valutate al fair value                         |                |                |
| D.6 Fondi                                                                | 313            | 507            |
| D.7 Altre passività                                                      | 5 742          | 5 513          |
| <b>Totale D</b>                                                          | <b>152 994</b> | <b>281 734</b> |

#### 15.2 Altre informazioni

Gli importi indicati nella tabella 15.1 si riferiscono alle principali componenti patrimoniali di Creverbanca Spa e Finproget Spa per le quale si sono rispettivamente ultimate e sono in corso trattative per la cessione, come più ampiamente descritto alla Sezione 4 delle Politiche Contabili –Parte A.

## SEZIONE 16

### ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

#### 16.1 Altre attività: composizione

| Descrizione                                                                  | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente     | 148            | 113            |
| Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente | 1              | 10             |
| Assegni di c/c tratti su terzi                                               | 5 525          | 9 536          |
| Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante                               | 7 741          | 7 697          |
| Costi in attesa di imputazione definitiva                                    | 2 722          | 1 284          |
| Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati            |                | 6              |
| Esattorie e ricevitorie: altre partite                                       | 5 361          | 5 339          |
| Altre partite in corso di lavorazione                                        | 9 773          | 11 476         |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati      | 15 417         | 26 098         |
| Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati       | 3 926          | 3 926          |
| Effetti propri in portafoglio                                                | 2 121          | 2 566          |
| Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto       | 373            | 439            |
| Partite viaggianti                                                           | 39 759         | 36 094         |
| Immobilizzazioni immateriali: migliorie su beni di terzi                     | 2 426          | 3 809          |
| Ratei e risconti non ricondotti                                              | 9 482          | 11 275         |
| Aggiustamenti da consolidamento attivi                                       | 341 595        | 219 664        |
| Cedole e titoli esigibili a vista con emittente residente                    | 11             |                |
| Crediti per consolidato fiscale                                              |                | 2              |
| Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento         | 804            | 9              |
| Partite fiscali varie                                                        | 9 769          | 16 846         |
| <b>TOTALE</b>                                                                | <b>456 954</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                            | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Debiti verso Banche Centrali</b>                                | <b>560 503</b> | <b>67 740</b>  |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>256 072</b> | <b>437 257</b> |
| 2.1 Conti Correnti e depositi liberi                                  | 7 288          | 19 231         |
| 2.2 Depositi vincolati                                                | 202 773        | 143 143        |
| 2.3. Finanziamenti                                                    | 45 989         | 274 861        |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   |                |                |
| 2.3.2 Altri                                                           | 45 989         | 274 861        |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                |                |
| 2.5 Altri debiti                                                      | 22             | 22             |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>816 575</b> | <b>504 997</b> |
| <b>Fair value</b>                                                     | <b>816 575</b> | <b>504 966</b> |

Si segnala che il considerevole aumento della voce "Debiti verso Banche Centrali" è dovuto all'accensione di una anticipazione passiva non in conto corrente - finanziamento pooling - con Banca d'Italia.

Lo scostamento di cui alla voce "Finanziamenti - Altri" è dovuto alla scadenza di un prestito "syndicated loan" acceso nel 2007 con primarie controparti bancarie, di durata triennale, per un importo di 274.403 migliaia di euro.

## SEZIONE 2

### DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                           | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 2 929 779        | 3 260 368        |
| 2. Depositi vincolati                                                |                  |                  |
| 3. Finanziamenti                                                     | 149 585          | 174 054          |
| 3.1 pronti contro termine passivi                                    | 146 582          | 174 054          |
| 3.2 altri                                                            | 3 003            |                  |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                  |                  |
| 5. Altri debiti                                                      | 43 410           | 70 722           |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>3 122 774</b> | <b>3 505 144</b> |
| <b>Fair value</b>                                                    | <b>3 122 763</b> | <b>3 487 531</b> |

## SEZIONE 3

### TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

#### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | Totale<br>31/12/2010 |                |           |                 | Totale<br>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         | 2253 037             | 184 233        |           | 2050 216        | 2975 484             | 233 265        |           | 2756 108        |
| 1.1 strutturate         |                      |                |           |                 |                      |                |           |                 |
| 1.2 altre               | 2253 037             | 184 233        |           | 2050 216        | 2975 484             | 233 265        |           | 2756 108        |
| 2. altri titoli         | 270 893              |                |           | 270 902         | 324 666              |                |           | 324 685         |
| 2.1 strutturati         |                      |                |           |                 |                      |                |           |                 |
| 2.2 altri               | 270 893              |                |           | 270 902         | 324 666              |                |           | 324 685         |
| <b>Totale</b>           | <b>2523 930</b>      | <b>184 233</b> |           | <b>2321 118</b> | <b>3300 150</b>      | <b>233 265</b> |           | <b>3080 793</b> |

La voce "altri titoli" fa riferimento ai certificati di deposito emessi nei confronti della clientela. Tali certificati di deposito sono stati più correttamente riclassificati come livello 3, rispetto a quanto esposto nel bilancio dell'esercizio precedente, in quanto i parametri utilizzati non sono basati su dati di mercato osservabili.

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 177.948 migliaia di euro, tutti emessi dalla Capogruppo. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

| Titolo           | Valore nominale | Valore di bilancio | Data emissione | Data scadenza |
|------------------|-----------------|--------------------|----------------|---------------|
| ISIN IT004064538 | 75.298          | 75.676             | 01/08/2006     | 01/08/2016    |
| ISIN IT004119605 | 38.295          | 38.318             | 01/12/2006     | 01/12/2016    |
| ISIN IT004291891 | 63.962          | 63.954             | 14/12/2007     | 14/12/2017    |
| <b>Totali</b>    | <b>177.555</b>  | <b>177.948</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.

## SEZIONE 4

### PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

#### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori           | 31/12/2010 |    |     |       |     | 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                |            | 1  | 357 | 5 088 |     |            |    | 466 | 4 803 |     |
| 1.1 Di negoziazione                   |            | 1  | 357 | 5 088 |     |            |    | 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>Totale (A+B)</b>                   |            |    |     |       |     |            |    |     |       |     |

#### Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

## SEZIONE 5

### PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

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

| Tipologia operazione/Valori      | 31/12/2010 |    |    |    | 31/12/2009   |    |               |               |
|----------------------------------|------------|----|----|----|--------------|----|---------------|---------------|
|                                  | VN         | FV |    |    | VN           | 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        | 10 062        |
| <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

#### 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>10 060</b>          | <b>10 060</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                     |                     |                        |                        |                  |
| B1. Emissioni                         |                     |                        |                        |                  |
| B2. Vendite                           |                     |                        |                        |                  |
| B3. Variazioni positive di fair value |                     |                        |                        |                  |
| B4. Altre variazioni                  |                     |                        |                        |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 |                     |                        | <b>( 10 060)</b>       | <b>( 10 060)</b> |
| C1. Acquisti                          |                     |                        |                        |                  |
| C2. Rimborsi                          |                     |                        | ( 9 735)               | ( 9 735)         |
| C3. Variazioni negative di fair value |                     |                        |                        |                  |
| C4. Altre variazioni                  |                     |                        | ( 325)                 | ( 325)           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            |                     |                        |                        |                  |

## 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                                                        | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Partite viaggianti tra filiali italiane                            | 987            | 645            |
| Acconti versati su crediti a scadere                               | 22             | 4              |
| Partite derivanti dal servizio riscossione tributi                 | 128            | 138            |
| Importi da versare al fisco                                        | 9 530          | 8 100          |
| Somme a disposizione della clientela                               | 26 009         | 25 703         |
| Partite in corso di lavorazione                                    | 63 334         | 62 343         |
| Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio | 59 036         | 49 523         |
| Partite creditorie per valuta di regolamento                       | 1 086          | 62             |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci                    | 17 266         | 23 313         |
| Ratei e risconti passivi non ricondotti                            | 1 534          | 1 647          |
| Fondo svalutazione collettiva crediti di firma                     | 2 464          | 1 083          |
| Differenze da consolidamento                                       | 343 500        | 225 946        |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>524 896</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

|                                     | 31/12/2010      | 31/12/2009      |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | <b>25 573</b>   | <b>26 593</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                   | <b>487</b>      | <b>1 390</b>    |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio   | 298             | 1 388           |
| B.2 Altre variazioni in aumento     | 189             | 2               |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | <b>( 1 504)</b> | <b>( 2 410)</b> |
| C.1 Liquidazioni effettuate         | ( 1 002)        | ( 1 255)        |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | ( 502)          | ( 1 155)        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | <b>24 556</b>   | <b>25 573</b>   |



### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

I Fondi, uno per il ramo credito e uno per il ramo esattoriale, interamente attribuibili alla Capogruppo, sono integrativi delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivi dell'INPS. I relativi regolamenti sono stabiliti tramite accordo aziendale e prevedono che le modalità di finanziamento siano a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sui fondi viene effettuata annualmente una valutazione attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

- Caratteristiche dei Fondi: integrativi delle prestazioni INPS e per talune ipotesi sostitutivi dell'INPS - Posta passiva del bilancio
- Iscritti ai Fondi:
 

|            | credito | esattoriale | totale |
|------------|---------|-------------|--------|
| Pensionati | 146     | 19          | 165    |
- Tipo di regolamento: Accordo aziendale
- Modalità finanziamento: Contributo a carico della Cassa nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente a soddisfare gli obblighi ed i carichi assunti;
- Frequenza delle verifiche attuariali: con relazione dell'attuario: puntuale al 31/12 e ricorrente al 30/6. Ultima valutazione 31/12/2010.
- Metodo di valutazione attuariale: sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare. Il sistema prescelto si basa sul principio dell'equilibrio attuariale riferito a tutta la collettività pensionata esistente in un certo momento e per l'intera durata della gestione. I principali tassi utilizzati per l'esercizio 2010 sono i seguenti:
 

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| - tasso annuo di attualizzazione     | 4,55% |
| - tasso atteso di inflazione         | 2,00% |
| - tasso medio aumento pensioni Fondo | 1,80% |
| - tasso medio aumento pensioni INPS  | 1,80% |

- Livello di copertura del Fondo (in migliaia di Euro):

|                                                       | <b>Credito</b> | <b>Riscossione</b> | <b>Totale</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| Consistenza al 31/12/2009 iscritta a bilancio         | 9.873          | 899                | 10.772        |
| Utilizzi per pensioni corrisposte nell'esercizio 2010 | 1.228          | 82                 | 1.310         |
| Trasferimento a fondo a contribuzione definita        | <u>0</u>       | <u>0</u>           | <u>0</u>      |
|                                                       | 8.645          | 817                | 9.462         |
| Riserva matematica                                    |                |                    | <u>9.768</u>  |
| Apporto aziendale 2010                                |                |                    | <u>306</u>    |

### 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 ferie non godute del personale dipendente per 875 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per complessivi 5.382 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 gli accantonamenti e le dinamiche della società Commercio e Finanza Spa che presenta un totale finale di 3.209 migliaia di euro suddivisi tra fondo per vertenza personale (164 migliaia di euro) e fondi per vertenze legali (3.045 migliaia di euro). I Fondi vertenze passive e personale fronteggiano i rischi di soccombenza nel contenzioso passivo che la società ha in essere, rispettivamente, con la clientela e con un ex amministratore. Per le vertenze passive, nel corso dell'esercizio sono stati effettuati sia accantonamenti a fronte dell'emergere di ulteriori rischi della prima natura, che utilizzi a fronte di oneri sostenuti e riprese per conclusioni positive di alcune vertenze. Il Fondo spese legali è stato costituito a fronte delle spese previste per le attività svolte dai legali che assistono la società nel contenzioso diverso da quello connesso al recupero crediti. Esso è stato utilizzato a seguito del manifestarsi, o del venir meno, di parte di tali spese; parimenti sono stati accantonati importi corrispondenti alle ulteriori passività potenziali della specie emerse al 31/12/2010

Di seguito, viene esposto in maggior dettaglio la composizione degli altri fondi e la relativa dinamica per l'intero Gruppo:

#### Composizione

|                                                             |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| per Oneri Contrattuali/Fondo Ferie non godute del personale | 1.332         |
| per Contenzioso Servizio Riscossione Tributi                | 1.063         |
| per Revocatorie – Cause Legali                              | 8.019         |
| per Contratto cessione ex Sifer                             | 463           |
| <b>Totale</b>                                               | <b>10.877</b> |

#### Dinamica

|                                                |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| Esistenze iniziali                             | 10.106        |
| <u>Aumenti per accantonamenti:</u>             | 3.091         |
| per revocatorie e cause legali                 | 2.823         |
| per oneri personale / ferie non godute         | 268           |
| <u>Aumenti per conferimenti:</u>               | 7             |
| a Immobiliare Giovecca Srl per oneri personale | 7             |
| <u>Diminuzioni per utilizzi:</u>               | 1.171         |
| per revocatore e cause legali                  | 1.171         |
| <u>Diminuizioni per esuberi:</u>               | 1.039         |
| per revocatore e cause legali                  | 1.039         |
| <u>Diminuizioni per conferimenti:</u>          | 7             |
| da Capogruppo per oneri personale              | 7             |
| <u>Altre diminuzioni:</u>                      | 111           |
| per passività in via di dismissione            | 111           |
| <b>Esistenze finali</b>                        | <b>10.876</b> |

Con riferimento a quanto previsto dal paragrafo 86 dello IAS 37 (informazione integrative) si segnala l'esistenza, per la Capogruppo, alla data di riferimento del bilancio di n. 7 cause per revocatorie/cause legali per un petitum complessivo di Euro 19 milioni per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato "possibile" da parte delle strutture tecniche della cassa della Capogruppo e dai legali esterni dalla stessa incaricati.



## 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<br>e non ancora<br>liberate | 31/12/2010     | 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>            |                |                                                 |                |                |

#### 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 dicembre 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                                              | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Capitale                                              | 26 667        | 46 050        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                             | 3 532         | 8 357         |
| 3. Riserve                                               | ( 3 889)      | ( 5 195)      |
| 4. (Azioni proprie)                                      |               |               |
| 5. Riserve da valutazione                                | ( 22)         | ( 17)         |
| 6. Strumenti di capitale                                 |               |               |
| 7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | ( 3 274)      | ( 5 316)      |
| <b>Totale</b>                                            | <b>23 014</b> | <b>43 879</b> |

## ALTRE INFORMAZIONI

#### 1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni                                                          | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                        | 39 078         | 53 823         |
| a) banche                                                           | 8 093          | 6 795          |
| b) clientela                                                        | 30 985         | 47 028         |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                        | 365 988        | 390 415        |
| a) banche                                                           | 10 228         | 9 008          |
| b) clientela                                                        | 355 760        | 381 407        |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                             | 142 494        | 241 165        |
| a) banche                                                           | 8 925          | 18 963         |
| i) a utilizzo certo                                                 | 8 925          | 18 963         |
| ii) a utilizzo incerto                                              |                |                |
| b) clientela                                                        | 133 569        | 222 202        |
| i) a utilizzo certo                                                 | 3 450          | 5 454          |
| ii) a utilizzo incerto                                              | 130 119        | 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>547 560</b> | <b>685 403</b> |

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

| Portafogli                                           | Importo    |            |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                      | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 323 325    | 159 700    |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |            |            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 84 734     | 134 637    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 215 414    | 42 520     |
| 5. Crediti verso banche                              | 84 473     | 4 130      |
| 6. Crediti verso clientela                           | 330 645    | 9 016      |
| 7. Attività materiali                                |            |            |

## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

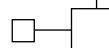
| Tipologia servizi                                                                                                   | 31/12/2010       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                                                            | <b>7 478</b>     |
| <b>a) Acquisti</b>                                                                                                  | <b>3 739</b>     |
| - Regolati                                                                                                          | 3 376            |
| - Non regolati                                                                                                      | 363              |
| <b>b) Vendite</b>                                                                                                   | <b>3 739</b>     |
| - Regolate                                                                                                          | 3 376            |
| - Non regolate                                                                                                      | 363              |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>                                                                                    | <b>576 172</b>   |
| - Individuali                                                                                                       | 576 172          |
| - Collettive                                                                                                        |                  |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                      |                  |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 752 545          |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           |                  |
| 2. Altri titoli                                                                                                     | 752 545          |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri                                         | 5 355 813        |
| 1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           | 1 707 082        |
| 2. Altri titoli                                                                                                     | 3 648 731        |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi                                                                          | 5 711 007        |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                      | 1 531 270        |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                          | <b>3 124 299</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 | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 5 434            |                | 10               | 5 444          | 4 159          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |                  |                |                  |                |                |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 8 083            |                |                  | 8 083          | 6 746          |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 5 825            |                |                  | 5 825          | 2 819          |
| 5. Crediti verso banche                              | 3 152            | 1 805          |                  | 4 957          | 7 906          |
| 6. Crediti verso clientela                           | 28               | 202 315        |                  | 202 343        | 267 631        |
| 7. Derivati di copertura                             |                  |                |                  |                |                |
| 8. Altre attività                                    |                  |                | 65               | 65             | 144            |
| <b>Totale</b>                                        | <b>22 522</b>    | <b>204 120</b> | <b>75</b>        | <b>226 717</b> | <b>289 405</b> |

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

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

|                         | 31/12/2010 |
|-------------------------|------------|
| - su attività in valuta | 626        |

##### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

|                                        | 31/12/2010 |
|----------------------------------------|------------|
| - su operazioni di leasing finanziario | 49 270     |

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 | 31/12/2010    | 31/12/2009     |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                 | 504           |               |                  | 504           | 1              |
| 2. Debiti verso banche                          | 6 096         |               |                  | 6 096         | 8 100          |
| 3. Debiti verso clientela                       | 33 569        |               |                  | 33 569        | 53 586         |
| 4. Titoli in circolazione                       |               | 49 268        |                  | 49 268        | 64 327         |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        |               |               |                  |               |                |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value |               | 14            |                  | 14            | 1 075          |
| <b>Totale</b>                                   | <b>40 169</b> | <b>49 282</b> |                  | <b>89 451</b> | <b>127 089</b> |

#### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

##### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

|                                    | 31/12/2010 |
|------------------------------------|------------|
| su passività finanziarie in valuta | 162        |

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

|                                      | 31/12/2010 |
|--------------------------------------|------------|
| su operazioni di leasing finanziario | 1          |

## SEZIONE 2

### LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

#### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Settori                                   | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate                                      | 1 694         | 1 911         |
| b) derivati su crediti                                      |               |               |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:       | 18 233        | 16 670        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                     | 685           | 814           |
| 2. negoziazione di valute                                   | 27            | 23            |
| 3. gestioni di portafogli                                   | 3 633         | 3 623         |
| 3.1. individuali                                            | 3 633         | 3 623         |
| 3.2. collettive                                             |               |               |
| 4. custodia e amministrazione titoli                        | 539           | 660           |
| 5. banca depositaria                                        | 1 132         | 1 057         |
| 6. collocamento di titoli                                   | 8 229         | 6 543         |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini              | 2 230         | 2 290         |
| 8. attività di consulenza                                   |               |               |
| 8.1 in materia di investimenti                              |               |               |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                     |               |               |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                        | 1 758         | 1 660         |
| 9.1. Gestioni di portafogli                                 |               | 7             |
| 9.1.1. Individuali                                          |               | 7             |
| 9.1.2. Collettive                                           |               |               |
| 9.2. prodotti assicurativi                                  | 1 758         | 1 653         |
| 9.3. altri prodotti                                         |               |               |
| d) servizi di incasso e pagamento                           | 13 458        | 14 027        |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 1 027         | 1 154         |
| f) servizi per operazioni di factoring                      | 683           | 2 165         |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                     |               |               |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio |               |               |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                     | 16 218        | 18 925        |
| j) altri servizi                                            | 25 457        | 14 722        |
| <b>Totale</b>                                               | <b>76 770</b> | <b>69 574</b> |

## 2.2 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Settori                                                   | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| a) garanzie ricevute                                              | 40           | 112          |
| b) derivati su crediti                                            |              |              |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | 2 508        | 2 663        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | 1 997        | 2 074        |
| 2. negoziazione di valute                                         |              |              |
| 3. gestioni di portafogli                                         | 86           | 143          |
| 3.1. proprie                                                      |              |              |
| 3.2. delegate da terzi                                            | 86           | 143          |
| 4. custodia e amministrazione titoli                              | 425          | 446          |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           |              |              |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi |              |              |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | 1 791        | 4 770        |
| e) altri servizi                                                  | 574          | 951          |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>4 913</b> | <b>8 496</b> |

## SEZIONE 3

### DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi                                        | 31/12/2010 |                            | 31/12/2009 |                            |
|------------------------------------------------------|------------|----------------------------|------------|----------------------------|
|                                                      | Dividendi  | Proventi da quote O.I.C.R. | Dividendi  | Proventi da quote O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 38         | 36                         | 5          |                            |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 612        | 558                        | 528        | 563                        |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       |            |                            |            |                            |
| D. Partecipazioni                                    |            |                            |            |                            |
| <b>Totale</b>                                        | <b>650</b> | <b>594</b>                 | <b>533</b> | <b>563</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) | Uti da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto (A+B)-(C+D) |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                      | <b>1 601</b>    | <b>4 022</b>            | <b>( 6 904)</b>  | <b>( 273)</b>               | <b>( 1 554)</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                                                | 1 274           | 3 559                   | ( 6 605)         | ( 173)                      | ( 1 945)                    |
| 1.2 Titoli di capitale                                              |                 | 62                      | ( 202)           | ( 12)                       | ( 152)                      |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                               | 327             | 76                      | ( 97)            | ( 77)                       | 229                         |
| 1.4 Finanziamenti                                                   |                 |                         |                  |                             |                             |
| 1.5 Altre                                                           |                 | 325                     |                  | ( 11)                       | 314                         |
| <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>1 285</b>    | <b>31</b>               | <b>( 1 277)</b>  | <b>( 312)</b>               | <b>( 271)</b>               |
| 4.1 Derivati finanziari:                                            | 1 285           | 31                      | ( 1 277)         | ( 312)                      | ( 271)                      |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                          | 1 285           |                         | ( 1 277)         | ( 294)                      | ( 286)                      |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                           |                 | 31                      |                  | ( 18)                       | 13                          |
| - Su valute e oro                                                   |                 |                         |                  |                             | 2                           |
| - Altri                                                             |                 |                         |                  |                             |                             |
| 4.2 Derivati su crediti                                             |                 |                         |                  |                             |                             |
| <b>TOTALE</b>                                                       | <b>2 886</b>    | <b>4 053</b>            | <b>( 8 181)</b>  | <b>( 585)</b>               | <b>( 1 825)</b>             |

## SEZIONE 6

### UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

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

| Voci/Componenti reddituali                         | 31/12/2010   |             |                 | 31/12/2009   |         |                 |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|---------|-----------------|
|                                                    | Utili        | Perdite     | Risultato netto | Utili        | Perdite | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                        |              |             |                 |              |         |                 |
| 1. Crediti verso banche                            |              |             |                 |              |         |                 |
| 2. Crediti verso clientela                         | 103          | ( 1)        | 102             | 2 331        |         | 2 331           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2 460        | ( 1)        | 2 459           | 623          |         | 623             |
| 3.1 Titoli di debito                               | 2 439        |             | 2 439           |              |         |                 |
| 3.2 Titoli di capitale                             | 21           |             | 21              | 623          |         | 623             |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                              |              | ( 1)        | ( 1)            |              |         |                 |
| 3.4 Finanziamenti                                  |              |             |                 |              |         |                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza   | 8            |             | 8               | 11           |         | 11              |
| <b>Totale attività</b>                             | <b>2 571</b> | <b>( 2)</b> | <b>2 569</b>    | <b>2 965</b> |         | <b>2 965</b>    |
| <b>Passività finanziarie</b>                       |              |             |                 |              |         |                 |
| 1. Debiti verso banche                             |              |             |                 |              |         |                 |
| 2. Debiti verso clientela                          |              |             |                 |              |         |                 |
| 3. Titoli in circolazione                          | 910          | ( 2)        | 908             | 1 019        |         | 1 019           |
| <b>Totale passività</b>                            | <b>910</b>   | <b>( 2)</b> | <b>908</b>      | <b>1 019</b> |         | <b>1 019</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>                                         |                 | 37                    |                  |                         | 37                          |
| 2.1 Titoli di debito                                                    |                 | 37                    |                  |                         | 37                          |
| 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>37</b>             | <b>( 10)</b>     |                         | <b>27</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

| Rettifiche di valore (1)         |                |                  |                | Riprese di valore (2) |                |              |               |                   |                   |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Operazioni/Componenti reddituali | Cancellazioni  | Altre            | Di portafoglio | Specifiche            | Di portafoglio |              |               | Totale 31/12/2010 | Totale 31/12/2009 |
|                                  |                |                  |                | Da interessi          | Altre riprese  | Da interessi | Altre riprese |                   |                   |
| A. Crediti verso banche          |                |                  |                |                       |                |              |               |                   |                   |
| - Finanziamenti                  |                |                  |                |                       |                |              |               |                   |                   |
| - Titoli di debito               |                |                  |                |                       |                |              |               |                   |                   |
| B. Crediti verso clientela       | (3 809)        | (197 983)        | (5 100)        | 13 514                | 38 287         | 1 681        | 1 356         | (152 054)         | (160 152)         |
| - Finanziamenti                  | (3 809)        | (197 983)        | (5 100)        | 13 514                | 38 287         | 1 681        | 1 356         | (152 054)         | (160 152)         |
| - Titoli di debito               |                |                  |                |                       |                |              |               |                   |                   |
| <b>C. Totale</b>                 | <b>(3 809)</b> | <b>(197 983)</b> | <b>(5 100)</b> | <b>13 514</b>         | <b>38 287</b>  | <b>1 681</b> | <b>1 356</b>  | <b>(152 054)</b>  | <b>(160 152)</b>  |

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |       | Riprese di valore (2) |               | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|---------------|------------|------------|
|                                  | Specifiche               |       |                       |               |            |            |
|                                  | Cancellazioni            | Altre | Specifiche            |               |            |            |
|                                  |                          |       | da interessi          | altre riprese |            |            |
| A. Titoli di debito              |                          |       |                       |               |            |            |
| B. Titoli di capitale            |                          |       |                       |               |            | ( 1 997)   |
| C. Quote OICR                    |                          |       |                       |               |            |            |
| D. Finanziamenti a banche        |                          |       |                       |               |            |            |
| E. Finanziamenti a clientela     |                          |       |                       |               |            |            |
| Totale                           |                          |       |                       |               |            | ( 1 997)   |

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |        |                | Riprese di valore |   |   |     | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------------|----------------------|--------|----------------|-------------------|---|---|-----|------------|------------|
|                                  | Specifiche           |        | Di portafoglio |                   |   |   |     |            |            |
|                                  | Cancellazioni        | Altre  |                |                   |   |   |     |            |            |
|                                  |                      |        |                | A                 | B | A | B   |            |            |
| A. Garanzie rilasciate           |                      | ( 375) | ( 1 130)       |                   |   |   | 267 | ( 1 238)   | ( 48)      |
| B. Derivati su crediti           |                      |        |                |                   |   |   |     |            |            |
| C. Impegni ad erogare fondi      |                      |        |                |                   |   |   |     |            |            |
| D. Altre operazioni              |                      |        |                |                   |   |   |     |            | ( 312)     |
| Totale                           |                      | ( 375) | ( 1 130)       |                   |   |   | 267 | ( 1 238)   | ( 360)     |

#### 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                                              | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1) Personale dipendente                                                 | 88 165        | 89 369        |
| a) Salari e Stipendi                                                    | 60 119        | 60 467        |
| b) Oneri sociali                                                        | 16 218        | 15 910        |
| c) Indennità di fine rapporto                                           | 13            | 13            |
| d) Spese previdenziali                                                  | 6             | 23            |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale         | 1 246         | 1 392         |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | 306           | 1 162         |
| - a contribuzione definita                                              |               |               |
| - a benefici definiti                                                   | 306           | 1 162         |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:             | 6 455         | 6 439         |
| - a contribuzione definita                                              | 6 158         | 6 142         |
| - a benefici definiti                                                   | 297           | 297           |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti                               | 3 802         | 3 807         |
| 2) Altro personale in attività                                          | 233           | 488           |
| 3) Amministratori e sindaci                                             | 2 355         | 2 201         |
| <b>Totale</b>                                                           | <b>90 753</b> | <b>91 902</b> |

### 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                                    | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Dirigenti                       | 35           | 34           |
| b) quadri direttivi                | 471          | 484          |
| c) Restante personale dipendente   | 826          | 886          |
| <b>Totale personale dipendente</b> | <b>1 332</b> | <b>1 404</b> |
| <b>Altro personale</b>             | <b>3</b>     | <b>16</b>    |

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

|                                                        | 31/12/2010 | 31/12/2009   |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|
| - fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita | 306        | 1 162        |
| <b>Totale</b>                                          | <b>306</b> | <b>1 162</b> |

### 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

| Descrizione                           | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Rimborso spese trasferta              | 876          | 813          |
| Buoni pasto                           | 1 051        | 1 036        |
| Premi assicurativi                    | 1 219        | 1 207        |
| Formazione                            | 192          | 60           |
| Spese diverse riferibili al personale | 464          | 691          |
| Oneri fondi solidarietà               |              |              |
| <b>Totale</b>                         | <b>3 802</b> | <b>3 807</b> |



### 11.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/Settori                       | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Abbonamenti pubblicazioni                        | 170           | 147           |
| Premi di assicurazione                           | 1 441         | 1 380         |
| Canoni noleggio macchine elettroniche            | 744           | 718           |
| Contributi vari e liberalità                     | 31            | 94            |
| Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua | 1 784         | 1 834         |
| Fitti per immobili                               | 5 557         | 5 683         |
| Informazioni e visure                            | 2 500         | 2 472         |
| Manutenzione                                     | 2 322         | 2 525         |
| Consulenze professionali                         | 3 816         | 2 847         |
| Pubblicità                                       | 2 641         | 4 696         |
| Servizi elaborativi                              | 12 575        | 13 829        |
| Spese legali per recupero crediti                | 4 090         | 3 762         |
| Pulizia ed igiene                                | 1 699         | 1 723         |
| Postali                                          | 1 830         | 2 133         |
| Telefoniche                                      | 2 183         | 2 183         |
| Esercizio automezzi                              | 756           | 716           |
| Stampati e cancelleria                           | 907           | 914           |
| Trasporti                                        | 899           | 990           |
| Vigilanza e sicurezza                            | 867           | 829           |
| Spese diverse                                    | 2 141         | 1 740         |
| Spese organi collegiali                          | 62            | 114           |
| Imposta di bollo                                 | 7 227         | 7 676         |
| Imposte diverse                                  | 1 884         | 2 639         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>58 126</b> | <b>61 644</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                                                | 31/12/2010   | 31/12/2009   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fondo rischi ed oneri per controversie legali       | 1 778        | 2 352        |
| Rischi a fronte di passività connesse a revocatorie |              | 4 113        |
| Altri                                               |              | 463          |
| <b>Totale</b>                                       | <b>1 778</b> | <b>6 928</b> |

Maggiori informazioni circa gli accantonamenti per rischi ed oneri sono presenti alla Sezione 12.4 –Fondi per Rischi ed Oneri: Altri fondi- nella precedente Parte B del passivo patrimoniale.

## 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<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|----------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| A. Attività materiali                  |                     |                                                      |                          |                            |
| A.1 Di proprietà                       | 5 856               |                                                      |                          | 5 856                      |
| - ad uso funzionale                    | 5 820               |                                                      |                          | 5 820                      |
| - per investimento                     | 36                  |                                                      |                          | 36                         |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | 30                  | 173                                                  |                          | 203                        |
| - ad uso funzionale                    | 30                  | 173                                                  |                          | 203                        |
| - per investimento                     |                     |                                                      |                          |                            |
| <b>Totale</b>                          | <b>5 886</b>        | <b>173</b>                                           |                          | <b>6 059</b>               |

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 12 –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<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
|----------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| A. Attività immateriali                |                     |                                                      |                          |                            |
| A.1 Di proprietà                       | 347                 |                                                      |                          | 347                        |
| - Generate internamente dall'azienda   |                     |                                                      |                          |                            |
| - Altre                                | 347                 |                                                      |                          | 347                        |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria |                     |                                                      |                          |                            |
| <b>Totale</b>                          | <b>347</b>          |                                                      |                          | <b>347</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                                      | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ammortamento migliorie immobili di terzi  | 1 082         | 1 269         |
| Canoni leasing                            | 21            | 11            |
| Manutenzione immobili ad uso investimento | 3             | 11            |
| Oneri straordinari                        | 12 389        | 19 449        |
| Sopravvenienze passive                    | 2 131         | 1 620         |
| Differenze da consolidamento              | 4 680         | 16 443        |
| <b>Totale</b>                             | <b>20 306</b> | <b>38 803</b> |

#### 15.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Voci                                            | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fitti attivi                                    | 67            | 94            |
| Rimborsi spese immobili in affitto              | 15            | 12            |
| Compensi per contratti di service               | 26            | 87            |
| Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito | 3 843         | 2 558         |
| Rimborsi di imposte                             | 7 994         | 8 916         |
| Rimborsi per spese assicurative                 | 1 110         | 4 103         |
| Rimborsi per spese diverse                      | 10 121        | 8 918         |
| Rimborsi di spese legali                        | 3 077         | 3 720         |
| Sopravvenienze attive                           | 3 068         | 1 791         |
| Differenze da consolidamento                    | 4 001         | 15 567        |
| <b>Totale</b>                                   | <b>33 322</b> | <b>45 766</b> |

## SEZIONE 16

### UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

#### 16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori                      | 31/12/2010      | 31/12/2009      |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <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                                           | ( 1 430)        | ( 1 485)        |
| 1. Svalutazioni                                    |                 |                 |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento         |                 |                 |
| 3. Perdite da cessione                             |                 |                 |
| 4. Altri oneri                                     | ( 1 430)        | ( 1 485)        |
| <b>Risultato netto</b>                             | <b>( 1 430)</b> | <b>( 1 485)</b> |
| <b>3) Imprese controllate</b>                      |                 |                 |
| A. Proventi                                        | 13 894          |                 |
| 1. Rivalutazioni                                   |                 |                 |
| 2. Utili da cessione                               | 13 894          |                 |
| 3. Riprese di valore                               |                 |                 |
| 4. Altri proventi                                  |                 |                 |
| B. Oneri                                           | ( 991)          | ( 406)          |
| 1. Svalutazioni                                    |                 |                 |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento         |                 |                 |
| 3. Perdite da cessione                             |                 | ( 406)          |
| 4. Altri oneri                                     | ( 991)          |                 |
| <b>Risultato netto</b>                             | <b>12 903</b>   | <b>( 406)</b>   |
| <b>Totale</b>                                      | <b>11 473</b>   | <b>( 1 891)</b> |

L'importo di cui alla parte 2) –Imprese sottoposte ad influenza notevole-, tra gli oneri, rappresenta l'impatto della valutazione al patrimonio netto della partecipazione entro Vegagest Sgr Spa.

Quanto appostato alla parte 3) –Imprese controllate-, tra gli utili da cessione, rappresenta la plusvalenza riveniente dalla vendita della partecipazione entro la Banca di Treviso Spa, formalizzata il 30 novembre scorso e piu' diffusamente illustrata nella Relazione sulla Gestione.

Con riferimento alla suddetta vendita, il contratto di cessione sottoscritto in data 28 giugno 2010 prevedeva che il prezzo di 38.682 migliaia di euro venisse corrisposto alla data di esecuzione del contratto (30 novembre 2010) e fosse poi oggetto di un "aggiustamento" determinato con riferimento alla situazione patrimoniale di Banca di Treviso Spa quale risultante alla medesima data di esecuzione e redatta sulla base di principi e criteri contabili omogenei rispetto a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio d'esercizio. Il calcolo dell'"aggiustamento" così effettuato ha comportato una riduzione del prezzo pari a 380 migliaia di euro, che è stata regolarmente retrocessa nel corso dei primi mesi del 2011 all'acquirente ed è quindi già riflessa nei saldi contabili al 31 dicembre 2010.

Si precisa, con riferimento alla procedura di "aggiustamento", che è pervenuta alla Cassa da parte dell'acquirente una comunicazione con cui viene richiesta un'ulteriore significativa riduzione del prezzo. La Cassa, confortata anche dal parere del proprio consulente legale, ritiene tale ulteriore richiesta priva dei requisiti formali e sostanziali all'uopo prescritti e pertanto insuscettibile di produrre alcuna conseguenza obbligatoria per la Cassa. Allo stato, non risultando avviato alcun procedimento né in sede arbitrale né in sede giurisdizionale, non si è in grado di prevedere se la vicenda avrà un seguito e quindi a maggior ragione di determinare se un'eventuale futura ulteriore riduzione del prezzo di vendita sia da considerare possibile né tanto meno di quantificarne il possibile importo.

## SEZIONE 18

### RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260

#### 18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

La voce, pari a 867 migliaia di euro, è connessa all'avviamento a suo tempo contabilizzato in occasione dell'acquisto della partecipazione entro la Banca di Treviso Spa, ceduta il 30 novembre scorso.

## SEZIONE 19

### UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

#### 19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componenti reddituali/Settori | 31/12/2010 | 31/12/2009   |
|-------------------------------|------------|--------------|
| A. Immobili                   | 2          | ( 18)        |
| - Utili da cessione           | 2          |              |
| - Perdite da cessione         |            | ( 18)        |
| B. Altre attività             | 18         | ( 50)        |
| - Utili da cessione           | 35         | 3            |
| - Perdite da cessione         | ( 17)      | ( 53)        |
| <b>Risultato netto</b>        | <b>20</b>  | <b>( 68)</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                                | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Imposte correnti                                          | ( 19 559)  | ( 11 407)  |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi |            |            |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           |            |            |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | 33 730     | 26 838     |
| 5. Variazione delle imposte differite                        | 341        | 369        |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio                      | 14 512     | 15 800     |

#### 20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

|                                                                                |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Risultato della operatività corrente al lordo delle imposte</b>             | <b>(74.667)</b> |
| Aliquota ordinaria applicabile                                                 | 27,50%          |
| <b>Onere fiscale teorico</b>                                                   | <b>20.533</b>   |
| <b>Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria:</b>    |                 |
| Costi indeducibili                                                             | (1.767)         |
| Altre differenze permanenti IRES                                               | (108)           |
| <b>Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria</b> |                 |
| Dividendi                                                                      | 907             |
| Altre differenze permanenti IRES                                               | 2.133           |
| <b>IRAP</b>                                                                    | <b>(7.196)</b>  |
| <b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>                                     | <b>14.512</b>   |

## 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                                                     | 31/12/2010      | 31/12/2009      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Gruppo di attività/passività</b>                                               |                 |                 |
| 1. Proventi                                                                       | 11 821          | 35 665          |
| 2. Oneri                                                                          | ( 13 875)       | ( 47 634)       |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate |                 |                 |
| 4. Utili (perdite) da realizzo                                                    |                 |                 |
| 5. Imposte e tasse                                                                | 525             | 2 661           |
| <b>Utile (perdita)</b>                                                            | <b>( 1 529)</b> | <b>( 9 308)</b> |

Nella voce risultano appostate le voci di conto economico afferenti le partecipazioni entro Creverbanca Spa e Finproget Spa appostate tra i gruppi di attività in via di dismissione come meglio e più diffusamente illustrato in altre parti per presente bilancio.

*21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione*

| Voci                                       | 31/12/2010 | 31/12/2009   |
|--------------------------------------------|------------|--------------|
| 1. Fiscalità corrente (-)                  | ( 158)     | ( 479)       |
| 2. Variazione delle imposte anticipate (-) | 360        | 2 668        |
| 3. Variazione delle imposte differite      | 101        | ( 73)        |
| <b>4. Imposte sul reddito di esercizio</b> | <b>303</b> | <b>2 116</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                        | 1.130        |
| Banca Farnese Spa                           | 662          |
| Banca Modenese Spa                          | 781          |
| Creverbanca Spa                             | 468          |
| Banca Popolare di Roma Spa                  | 22           |
| Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa | 138          |
| Finproget Spa                               | 73           |
| <b>Totale voce</b>                          | <b>3.274</b> |

**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.

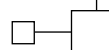






## PARTE D

Redditività Consolidata Complessiva



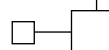


|             | Voci                                                                                 | Importo lordo  | Imposta sul reddito | Importo netto   |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (perdita) di esercizio</b>                                                  | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>(61 684)</b> |
|             | <b>Altre componenti reddituali al lordo delle imposte</b>                            |                |                     |                 |
| <b>20.</b>  | Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                     | (8 016)        | 2 603               | (5 413)         |
|             | a) variazioni di fair value                                                          | (8 040)        | 2 611               | (5 429)         |
|             | b) rigiro a conto economico                                                          | 24             | ( 8)                | 16              |
|             | - rettifiche da deterioramento                                                       |                |                     |                 |
|             | - utile/perdite da realizzo                                                          | 24             | ( 8)                | 16              |
|             | 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                              | 804            | ( 209)              | 595             |
| <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>(7 212)</b> | <b>2 394</b>        | <b>(4 818)</b>  |
| <b>120.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>                                         | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>(66 502)</b> |
| <b>130.</b> | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                           | X              | X                   | (3 279)         |
| <b>140.</b> | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>            | <b>X</b>       | <b>X</b>            | <b>(63 223)</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 QUALITATIVA

##### *1. Aspetti generali*

L'attività creditizia costituisce la principale componente del modello di business del gruppo.

Le modalità di gestione del rischio di credito, definito come il rischio che un debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi, dipendono dagli indirizzi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione in piena autonomia e coerentemente al profilo di rischio ritenuto opportuno, esplicitati nel piano strategico pluriennale di Gruppo e nelle sue declinazioni di breve periodo.

##### *2. Politiche di gestione del rischio di credito*

##### *2.1 Aspetti organizzativi*

La strategia creditizia del Gruppo si propone di efficientare il processo di selezione degli affidati, mediante un'analisi del merito creditizio finalizzata all'ottimizzazione di una politica di diversificazione tale da garantire il contenimento dei rischi di insolvenza.

L'attuale Direttiva Quadro regola le attività e i principi per il corretto esercizio della gestione del credito, a sua volta recepiti nella documentazione operativa interna.

Nel corso dell'esercizio, a seguito della decisione di ricondurre direttamente alla Capogruppo la gestione dei crediti anomali, è stata costituita una specifica struttura (Contenzioso e recupero crediti), che si è andata ad aggiungere alla già preesistente funzione dedicata al monitoraggio del portafoglio in bonis e delle posizioni ad incaglio e in precollection sull'intero gruppo bancario.

Il modello di governance, a presidio dei processi di gestione/monitoraggio dei rischi di credito di Gruppo, si basa sui seguenti principi:

- netta separazione tra processi di gestione del credito e processi di controllo dei rischi di credito;
- nell'ambito dei processi di gestione del credito, separazione tra fase di concessione iniziale del credito e fase di sua revisione;
- sviluppo dei processi di gestione e di controllo dei rischi di credito coerentemente con la struttura gerarchica del Gruppo e mediante un processo di deleghe che coinvolge una pluralità di attori;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi;
- conformità dei processi di gestione e monitoraggio dei rischi di credito con le indicazioni della vigilanza prudenziale.

Ogni realtà del Gruppo, ciascuna secondo le proprie competenze e coerentemente alla propria natura, è responsabile dell'attuazione delle strategie e politiche di gestione relative ai rischi di credito stabilite dalla Capogruppo, che ne monitora nel continuo l'efficacia.

##### *2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo*

L'obiettivo principale del processo di gestione dei rischi di credito è il mantenimento delle stabilità strutturale in termini sia di assorbimento di capitale complessivo, sia del livello di concentrazione del portafoglio in bonis.



L'attività gestionale è articolata in una struttura ben definita di deleghe operative e livelli di autonomia deliberativa disciplinati dal C.d.A della Capogruppo e regolamentati nella normativa interna (Direttiva Quadro e Manuali Operativi e di processo).

In termini di sviluppo procedurale, a seguito di un assessment del sistema di rating a livello consortile, l'outsourcer Cedacri da un lato sta sviluppando, congiuntamente con una primaria società di consulenza esterna, i nuovi modelli di rating per tutti i segmenti di rischio, dall'altro sta potenziando i relativi applicativi informatici.

In particolare il nuovo modello di rating per i Privati, i cui risultati sono già disponibili, presenta un tasso di accuratezza del 74%, mentre per gli altri segmenti si prevede la conclusione dello sviluppo per il secondo trimestre del 2011.

Tuttora è in corso anche una rivisitazione dell'intero impianto procedurale del sistema di rating CRS, che consentirà di mettere in produzione i nuovi modelli nel corso del primo trimestre del 2011; in particolare, le principali caratteristiche della nuova infrastruttura sono:

- architettura multi banca;
- procedure di calcolo della nuova PD;
- piena parametrizzazione tabellare;
- adeguamento dei sistemi a "valle" della procedura CRS.

Per quanto concerne gli stress test, all'interno del processo Icaap sono stati svolti mediante approccio semplificato e circoscritto ad analisi di sensitività inerenti "a fattori di rischio autonomamente identificati e considerati rilevanti".

### *2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

Al fine di mantenere nel tempo l'ammissibilità dei requisiti generali e specifici richiesti a fini prudenziali per le tecniche di mitigazione del rischio (Credit Risk Mitigation, CRM), il Gruppo si avvale di procedure che assicurano:

- un ciclo regolare di valutazione delle garanzie reali e la strutturazione di un processo di gestione e revisione delle garanzie stesse;
- la gestione dell'attività di rivalutazione periodica, per assicurare il costante rispetto dei requisiti legali, economici ed operativi previsti dal quadro normativo.

Le principali garanzie reali ricevute a fronte dell'attività creditizia di erogazione sono quelle immobiliari e finanziarie, mentre non si utilizzano accordi di compensazione per le poste in bilancio e fuori bilancio.

### *2.4 Attività finanziarie deteriorate*

La gestione delle posizioni anomale si compone delle seguenti fasi:

- rilevazione dei fattori di anomalia nella fase di monitoraggio;
- misurazione del grado di rischio;
- valutazione delle cause e ricerca delle possibili soluzioni;
- definizione della strategia di recupero;
- eventuale classificazione a voce propria (incaglio o sofferenza).

Il coordinamento di tali attività è allocato in via prioritaria ad una struttura di direzione centrale, che coordina tutte le realtà del gruppo.

## 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      | Inaggi  | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Altre Attività                           | Deteriorate | Altre         |                                          |        |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione<br>2. Attività finanziarie disponibili per la vendita<br>3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza<br>4. Crediti verso banche<br>5. Crediti verso clientela |                 | 2       |                           |                     | 300 524<br>237 922<br>222 062<br>254 379 |             |               | 300 526<br>237 922<br>222 062<br>254 379 |        |
|                                                                                                                                                                                                                            | 353 620         | 376 053 | 10 141                    | 92 241              | 4 657 075                                |             |               | 5 489 130                                |        |
|                                                                                                                                                                                                                            | 5 540           | 4 344   |                           | 651                 | 193 829                                  |             |               | 204 364                                  |        |
|                                                                                                                                                                                                                            |                 |         |                           |                     |                                          |             |               |                                          |        |
|                                                                                                                                                                                                                            |                 |         |                           |                     |                                          |             |               |                                          |        |
| Totale 31/12/2010                                                                                                                                                                                                          | 359 160         | 380 399 | 10 141                    | 92 892              | 5 865 791                                |             |               | 6 708 383                                |        |
| Totale 31/12/2009                                                                                                                                                                                                          | 236 082         | 291 855 | 96 402                    | 139 802             | 7 010 115                                |             |               | 7 774 256                                |        |

*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<br>(esposizione netta) |
|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|                                                      | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>Specifiche | Esposizione<br>Netta | Esposizione<br>lorda | Rettifiche di<br>portafoglio | Esposizione<br>Netta |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2                    |                          | 2                    | 300 524              |                              | 300 524              | 300 526                       |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                      |                          |                      | 237 922              |                              | 237 922              | 237 922                       |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                      |                          |                      | 222 062              |                              | 222 062              | 222 062                       |
| 4. Crediti verso banche                              |                      |                          |                      | 254 379              |                              | 254 379              | 254 379                       |
| 5. Crediti verso clientela                           | 1 267 669            | ( 435 614)               | 832 055              | 4 689 369            | ( 32 294)                    | 4 657 075            | 5 489 130                     |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                      |                          |                      |                      |                              |                      |                               |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      | 19 282               | ( 8 747)                 | 10 535               | 194 931              | ( 1 102)                     | 193 829              | 204 364                       |
| 8. Derivati di copertura                             |                      |                          |                      |                      |                              |                      |                               |
| <b>Totale 31/12/2010</b>                             | <b>1 286 953</b>     | <b>( 444 361)</b>        | <b>842 592</b>       | <b>5 899 187</b>     | <b>( 33 396)</b>             | <b>5 865 791</b>     | <b>6 708 383</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>              |

Non viene fornita l'informativa di cui alle nuove disposizioni Banca d'Italia (lettera del 16 febbraio 2011 n. 0142023) in quanto, a causa di problemi di elaborazione delle informazioni da parte dell'outsourcer informatico, non è stato possibile produrre un dato attendibile.

### 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                    | 590 570           |                                 |                                     | 590 570           |
| <b>TOTALE A.1</b>                    | <b>590 570</b>    |                                 |                                     | <b>590 570</b>    |
| <b>A.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE A.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale A</b>                      | <b>590 570</b>    |                                 |                                     | <b>590 570</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>B.1 Gruppo Bancario</b>           |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             | 23 657            |                                 |                                     | 23 657            |
| <b>TOTALE B.1</b>                    | <b>23 657</b>     |                                 |                                     | <b>23 657</b>     |
| <b>B.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE B.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale B</b>                      | <b>23 657</b>     |                                 |                                     | <b>23 657</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 Trasn. 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                         | <b>( 1 287)</b> |         |                           |                     |
| C.5 Trasn. ad altre categorie di esp. deteriorate |                 |         |                           |                     |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione               |                 |         |                           |                     |
| <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 ristrutturate | 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                        | 738 742           | ( 379 582)                      |                                     | 359 160           |
| b) Incagli                           | 442 110           | ( 61 713)                       |                                     | 380 397           |
| c) Esposizioni ristrutturate         | 10 406            | ( 265)                          |                                     | 10 141            |
| d) Esposizioni scadute               | 95 693            | ( 2 801)                        |                                     | 92 892            |
| e) Altre attività                    | 5 307 265         |                                 | ( 33 396)                           | 5 273 869         |
| <b>TOTALE A.1</b>                    | <b>6 594 216</b>  | <b>( 444 361)</b>               | <b>( 33 396)</b>                    | <b>6 116 459</b>  |
| <b>A.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE A.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale A</b>                      | <b>6 594 216</b>  | <b>( 444 361)</b>               | <b>( 33 396)</b>                    | <b>6 116 459</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>B.1 Gruppo Bancario</b>           |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 5 438             | ( 639)                          |                                     | 4 799             |
| b) Altre                             | 586 652           |                                 | ( 820)                              | 585 832           |
| <b>TOTALE B.1</b>                    | <b>592 090</b>    | <b>( 639)</b>                   | <b>( 820)</b>                       | <b>590 631</b>    |
| <b>B.2 Altre imprese</b>             |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>TOTALE B.2</b>                    |                   |                                 |                                     |                   |
| <b>Totale B</b>                      | <b>592 090</b>    | <b>( 639)</b>                   | <b>( 820)</b>                       | <b>590 631</b>    |

Si segnala che tra gli incagli della Capogruppo sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per euro 34,8 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per euro 6,8 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 a sofferenza della Capogruppo figurano altresì esposizioni lorde per complessivi euro 109,0 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, è stata svolta sviluppando una quantificazione dei flussi di cassa attesi futuri elaborata anche sulla base di elementi documentali e informativi forniti dalla società di gestione di risparmio titolare dei Fondi.

In particolare, per la quantificazione dei suddetti flussi di cassa, si è anche tenuto conto di talune trattative in corso / ipotesi di cessione con altre controparti, finalizzate alla possibile vendita, in tutto o in parte, degli asset immobiliari di entrambi i Fondi.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio, si è ritenuto più verosimile lo scenario valutativo che, considerando la garanzia pignorizia detenuta dalla Capogruppo su di una parte significativa delle quote dei Fondi, comporta la rilevazione di rettifiche per euro 0,8 milioni per le esposizioni nei confronti dei due Fondi, e per euro 46,5 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti.

In sintesi tale scenario prevede:

- per il Fondo Calatrava, oltre alla messa in sicurezza del cantiere e all'ottenimento della proroga della Concessione Urbanistica, la cessione dell'asset ad un terzo soggetto, a seguito di procedure di vendita già avviate dalla società di gestione del Fondo, ad un prezzo sostanzialmente in linea, ancorché prudenzialmente ridotto alla luce delle offerte pervenute, alla valutazione espressa dal perito CB Richard Ellis ai fini della predisposizione del rendiconto del Fondo al 31 dicembre 2010;
- per il Fondo Aster:
  - o la vendita delle unità terminate relative al Lotto 1, ed il completamento dei Lotti 1/bis e 2, attraverso l'alienazione dell'invenduto residuo di quest'ultimo lotto ad una società terza (newco) partecipata dalla Cassa e da altri istituti bancari/ soggetti istituzionali;
  - o la valorizzazione, secondo gli importi espressi dal Perito Yard Valtech e recepiti dallo stesso Fondo Aster nel rendiconto al 31 dicembre 2010, dei lotti residui;
  - o l'aggiornamento ed il prolungamento della Convenzione in essere con il Comune di Segrate, disciplinante le capacità e destinazioni edificatorie consentite sull'area di proprietà del Fondo, in modo da riqualificare l'intervento nel suo complesso, anche riprogettandolo parzialmente.

Le ipotesi sopra descritte sono state elaborate, per entrambi i casi, ipotizzando l'avanzamento dello sviluppo edilizio delle iniziative immobiliari sottostanti, ancorché attraverso soggetti diversi dagli attuali, coerentemente con le "strategie" dei Fondi, così come descritte nei rispettivi rendiconti di gestione al 31 dicembre 2010, redatti dagli amministratori della società di gestione nel presupposto della continuità, pur nelle incertezze esistenti e descritte nei rendiconti stessi.

Le stime effettuate sono da ritenersi le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio, e tengono conto dei più probabili esiti delle azioni poste in essere dalla Cassa 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 potrebbero dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel presente bilancio 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>328 839</b>   | <b>508 426</b>    | <b>8 372</b>              | <b>179 047</b>      |
| B.1 ingressi da crediti in bonis                                | 55 705           | 249 063           | 1 093                     | 156 056             |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 241 984          | 188 576           | 2 768                     | 11 634              |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | 31 150           | 70 787            | 4 511                     | 11 357              |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>( 88 043)</b> | <b>( 411 941)</b> | <b>( 110 718)</b>         | <b>( 226 114)</b>   |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                               | ( 1 171)         | ( 56 486)         | ( 250)                    | ( 89 484)           |
| C.2 cancellazioni                                               | ( 11 470)        | ( 722)            |                           | ( 28)               |
| C.3 incassi                                                     | ( 18 665)        | ( 101 263)        | ( 663)                    | ( 26 007)           |
| C.4 realizzi per cessioni                                       |                  |                   |                           |                     |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | ( 1 044)         | ( 238 551)        | ( 107 812)                | ( 97 550)           |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione                             | ( 55 693)        | ( 14 919)         | ( 1 993)                  | ( 13 045)           |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>738 742</b>   | <b>442 110</b>    | <b>10 406</b>             | <b>95 693</b>       |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | 18 707           | 36 983            |                           | 23 361              |

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

| Casuali/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>187 238</b>   | <b>47 602</b>    | <b>1 135</b>              | <b>1 384</b>        |
| B.1 Rettifiche di valore                                        | 151 708          | 46 374           | 95                        | 1 022               |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 33 177           | 372              | 1 040                     | 217                 |
| B.3 Altre variazioni in aumento                                 | 2 353            | 856              |                           | 145                 |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>( 69 528)</b> | <b>( 39 659)</b> | <b>( 17 220)</b>          | <b>( 1 541)</b>     |
| C.1 Riprese di valore da valutazione                            | ( 25 636)        | ( 10 255)        | ( 693)                    | ( 461)              |
| C.2 Riprese di valore da incasso                                | ( 2 806)         | ( 9 206)         | ( 489)                    | ( 322)              |
| C.3 Cancellazioni                                               | ( 13 794)        | ( 844)           |                           |                     |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | ( 60)            | ( 18 258)        | ( 15 999)                 | ( 492)              |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione                             | ( 27 232)        | ( 1 096)         | ( 39)                     | ( 266)              |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>379 582</b>   | <b>61 713</b>    | <b>265</b>                | <b>2 801</b>        |
| - di cui: esposizione cedute non cancellate                     | 5 115            | 1 535            |                           | 476                 |

## A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

### A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

| Esposizioni                       | Classi di rating esterni |                |              |         |       |                | Senza rating     | Totale<br>31/12/2010 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|--------------|---------|-------|----------------|------------------|----------------------|
|                                   | AAA/AA-                  | A+/A-          | BBB+/BB-     | BB+/BB- | B+/B- | inferiore a B- |                  |                      |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | 751 687                  | 232 645        | 2 221        |         |       |                | 5 720 476        | <b>6 707 029</b>     |
| <b>B. Derivati</b>                |                          |                |              |         |       |                | 5 468            | <b>5 468</b>         |
| B.1 Derivati finanziari           |                          |                |              |         |       |                | 5 468            | <b>5 468</b>         |
| B.2 Derivati creditizi            |                          |                |              |         |       |                |                  |                      |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>     |                          |                |              |         |       |                | 405 053          | <b>405 053</b>       |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b> |                          |                |              |         |       |                | 203 767          | <b>203 767</b>       |
| <b>Totale 31/12/2010</b>          | <b>751 687</b>           | <b>232 645</b> | <b>2 221</b> |         |       |                | <b>6 334 764</b> | <b>7 321 317</b>     |

### A.2.2 Gruppo bancario - Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Per quanto riguarda la visione secondo il sistema di *internal rating*, è opportuno richiamare che quello a disposizione del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., si basa su una scala di 8 classi di rating "in bonis" (da AAA a CC), e di 3 classi di *rating* "acquisite":

- C+: si riferisce ai crediti scaduti (secondo la definizione di Inadempimenti Persistenti di Banca d'Italia);
- C: si riferisce agli incagli (coerenti alle logiche di Banca d'Italia, già allineate alla nuova definizione di incaglio oggettivo);
- D: si riferisce alle sofferenze.

Ciò premesso, la situazione relativa al 31/12/2010, relativamente all'incidenza di ogni classe di *rating* rispetto al totale, è richiamata nella tabella seguente che riporta dati prettamente gestionali (che quindi posso differire da quelli di natura contabile):

| NDG in % sul Totale                                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| Classi di rating interni                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
|                                                        | AAA    | AA     | A      | BBB    | BB     | B      | CCC    | CC     | C+     | C     | D      | Totale  |
| <b>31.12.2010</b>                                      | 0,24%  | 4,20%  | 13,92% | 12,42% | 32,68% | 11,45% | 3,94%  | 7,14%  | 1,07%  | 3,92% | 9,01%  | 100,00% |
| <b>31.12.2009</b>                                      | 0,29%  | 4,30%  | 13,97% | 12,68% | 31,70% | 12,01% | 3,97%  | 7,55%  | 1,88%  | 3,92% | 7,73%  | 100,00% |
| <b>Var.ne assoluta</b>                                 | -0,05% | -0,10% | -0,04% | -0,25% | 0,98%  | -0,57% | -0,03% | -0,41% | -0,81% | 0,00% | 1,28%  |         |
| Esposizioni per cassa e fuori bilancio in % sul Totale |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
| Classi di rating interni                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |       |        |         |
|                                                        | AAA    | AA     | A      | BBB    | BB     | B      | CCC    | CC     | C+     | C     | D      | Totale  |
| <b>31.12.2010</b>                                      | 0,97%  | 8,87%  | 12,35% | 8,34%  | 14,62% | 14,42% | 9,10%  | 12,65% | 1,19%  | 5,65% | 11,82% | 100,00% |
| <b>31.12.2009</b>                                      | 1,05%  | 9,78%  | 13,01% | 9,99%  | 14,96% | 15,06% | 8,25%  | 14,74% | 1,24%  | 4,49% | 7,43%  | 100,00% |
| <b>Var.ne assoluta</b>                                 | -0,08% | -0,91% | -0,65% | -1,65% | -0,34% | -0,64% | 0,85%  | -2,09% | -0,05% | 1,17% | 4,39%  |         |

In particolare, per quanto riguarda la clientela affidata con utilizzato maggiore di zero, la clientela del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. presenta le seguenti caratteristiche:

- la classe di *rating* con la numerosità maggiore è la BB, con il 15% circa degli impieghi totali ;
- l'incidenza complessiva dei crediti inseriti nelle classi più critiche ("CCC" e "CC") si attesta al 22% dell'utilizzato;
- la numerosità complessiva delle classi più problematiche (C e D) si attesta all'12,9% circa della totalità della clientela, per un'incidenza pari al 17,5% circa del totale delle esposizioni ;
- al lordo della classe di *rating* "C+", il peso del numero di posizioni più problematiche passa al 14%, pari al 18,7% del totale delle esposizioni.



### A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

#### A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

|                                                       | Valore esposizione | Garanzie reali (1) |        |                      | Garanzie personali (2) |                |  |  |                     |        |                |                           | Totale (1)+(2) |                     |        |                |  |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|----------------------|------------------------|----------------|--|--|---------------------|--------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------|--------|----------------|--|
|                                                       |                    | Immobili           | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti    |                |  |  | Crediti di firma    |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
|                                                       |                    |                    |        |                      | CLN                    | Altri derivati |  |  | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Governi e Banche Centrali |                | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti |  |
|                                                       |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 665                |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        | 665            |  |
| 1.1 totalmente garantite                              |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| - di cui deteriorate                                  |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| 1.2 parzialmente garantite                            |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| - di cui deteriorate                                  |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| 2.1 totalmente garantite                              |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| - di cui deteriorate                                  |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| 2.2 parzialmente garantite                            |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |
| - di cui deteriorate                                  |                    |                    |        |                      |                        |                |  |  |                     |        |                |                           |                |                     |        |                |  |

**A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite**

|                                                       | Valore esposizione | Garanzie reali (1) |        |                      | Garanzie personali |                           |                     |        |                  |                           | Totale<br>(1)+(2) |                     |        |                |           |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|--------|------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|--------|----------------|-----------|
|                                                       |                    | Immobili           | Titoli | Altre garanzie reali | CLN                | Derivati su crediti       |                     |        | Crediti di firma |                           |                   |                     |        |                |           |
|                                                       |                    |                    |        |                      |                    | Governi e banche centrali | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti   | Governi e banche centrali |                   | Altri Enti pubblici | Banche | Altri soggetti |           |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        |                    |                    |        |                      |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     |        |                |           |
| 1.1 totalmente garantite                              | 4 136 043          | 2 624 583          | 82 291 | 10 897               |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   | 243 298             | 1 799  | 1 352 097      | 4 314 965 |
| - di cui deteriorate                                  | 634 999            | 449 261            | 45 637 | 2 684                |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   | 435                 | 924    | 295 689        | 794 630   |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 400 587            | 8 903              | 29 750 | 4 014                |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   | 331                 | 38     | 379 753        | 422 789   |
| - di cui deteriorate                                  | 113 256            | 4 687              | 9 786  | 1 032                |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   | 263                 | 38     | 97 622         | 113 428   |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: |                    |                    |        |                      |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     |        |                |           |
| 2.1 totalmente garantite                              | 147 804            | 38 912             | 6 613  | 7 051                |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     | 5 680  | 91 099         | 149 355   |
| - di cui deteriorate                                  | 2 394              | 78                 |        | 247                  |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     |        | 2 231          | 2 556     |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 22 027             | 748                | 3 302  | 222                  |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     | 264    | 3 610          | 8 146     |
| - di cui deteriorate                                  | 451                |                    | 317    | 46                   |                    |                           |                     |        |                  |                           |                   |                     |        |                | 363       |

## 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                         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.2 Incagli                            |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute                |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.5 Altre esposizioni                  | 411 125           |                              |                                  | 99 278              |                              | ( 86)                            | 40 002              | ( 10)                        |                                  | 563                      | ( 49)                        |                                  | 255 560                 | ( 306 016)                   |                                  | 37 244            | ( 26 486)                    |                                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>411 125</b>    |                              |                                  | <b>99 278</b>       |                              | <b>( 86)</b>                     | <b>155 612</b>      | <b>( 48 309)</b>             |                                  | <b>564</b>               | <b>( 49)</b>                 |                                  | <b>4 284 581</b>        | <b>( 365 801)</b>            |                                  | <b>1 165 299</b>  | <b>( 30 202)</b>             | <b>( 3 083)</b>                  |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.2 Incagli                            |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.4 Altre esposizioni                  |                   |                              |                                  | 1 785               |                              | ( 4)                             | 152 515             |                              |                                  | 21 420                   |                              | ( 46)                            | 319 298                 |                              | ( 659)                           | 90 814            | ( 1)                         | ( 24)                            |
| <b>Totale</b>                          |                   |                              |                                  | <b>1 785</b>        |                              | <b>( 4)</b>                      | <b>152 515</b>      |                              |                                  | <b>21 420</b>            |                              | <b>( 46)</b>                     | <b>324 052</b>          | <b>( 638)</b>                | <b>( 659)</b>                    | <b>90 859</b>     | <b>( 1)</b>                  | <b>( 24)</b>                     |
| <b>Totale 2010</b>                     | <b>411 125</b>    |                              |                                  | <b>101 063</b>      |                              | <b>( 90)</b>                     | <b>308 127</b>      | <b>( 48 309)</b>             |                                  | <b>21 984</b>            | <b>( 49)</b>                 | <b>( 46)</b>                     | <b>4 608 633</b>        | <b>( 366 439)</b>            | <b>( 30 288)</b>                 | <b>1 256 158</b>  | <b>( 30 203)</b>             | <b>( 3 107)</b>                  |
| <b>Totale 2009</b>                     | <b>229 597</b>    |                              |                                  | <b>134 599</b>      |                              | <b>( 48)</b>                     | <b>356 316</b>      | <b>( 19 910)</b>             |                                  | <b>21 615</b>            | <b>( 3)</b>                  | <b>( 40)</b>                     | <b>5 460 166</b>        | <b>( 290 841)</b>            | <b>( 30 425)</b>                 | <b>1 353 554</b>  | <b>( 24 231)</b>             | <b>( 2 930)</b>                  |

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

| Esposizioni/Aree geografiche         | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                      | Esposizione netta | Rettifiche 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                       | 300 528           | ( 337 996)                    | 58 609              | ( 41 583)                     | 23                | ( 3)                          |                   |                               |                   |                               |
| A.2 Incagli                          | 380 169           | ( 61 709)                     | 223                 | ( 4)                          |                   |                               |                   |                               | 5                 |                               |
| A.3 Esposizioni ristrutturate        | 10 141            | ( 265)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.4 Esposizioni scadute              | 92 892            | ( 2 801)                      |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.5 Altre esposizioni                | 5 269 154         | ( 33 376)                     | 4 166               | ( 19)                         | 256               |                               | 5                 |                               | 288               | ( 1)                          |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>6 052 884</b>  | <b>( 436 147)</b>             | <b>62 998</b>       | <b>( 41 606)</b>              | <b>279</b>        | <b>( 3)</b>                   | <b>5</b>          |                               | <b>293</b>        | <b>( 1)</b>                   |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                       | 1 843             | ( 5)                          |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                          | 2 414             | ( 634)                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate       | 542               |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 altre esposizioni                | 585 678           | ( 819)                        | 154                 | ( 1)                          |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>590 477</b>    | <b>( 1 458)</b>               | <b>154</b>          | <b>( 1)</b>                   |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE 2010</b>                   | <b>6 643 361</b>  | <b>( 437 605)</b>             | <b>63 152</b>       | <b>( 41 607)</b>              | <b>279</b>        | <b>( 3)</b>                   | <b>5</b>          |                               | <b>293</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            |                               | 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                | 557 225           |                               | 25 620              |                               | 7 185             |                               | 411               |                               | 129               |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>557 225</b>    |                               | <b>25 620</b>       |                               | <b>7 185</b>      |                               | <b>411</b>        |                               | <b>129</b>        |                               |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                       |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                          |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate       |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 altre esposizioni                | 18 045            |                               | 5 495               |                               |                   |                               | 117               |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>18 045</b>     |                               | <b>5 495</b>        |                               |                   |                               | <b>117</b>        |                               |                   |                               |
| <b>TOTALE 2010</b>                   | <b>575 270</b>    |                               | <b>31 115</b>       |                               | <b>7 185</b>      |                               | <b>528</b>        |                               | <b>129</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 nominale 3.016.009
- b) Ammontare ponderato 342.947
- c) Numero 10

Conseguentemente alle modifiche normative introdotte da Banca d'Italia in tema di rilevazione dei Grandi Rischi, si segnala che a differenza del Bilancio 2009, dove le posizioni venivano espresse con riferimento al solo valore “ponderato”, ora le medesime vengono invece espresse avendo a riferimento il valore “nominale” dell'esposizione e l'esposizione ponderata ne costituisce informazione aggiuntiva.

## 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 Finance 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 1                                                                  |
| Originator:                                  | Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.                                           |
| Emittente:                                   | Casa d'Este Finance 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:     | 212.294 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              | IT0003747794 | IT0003747802 | IT0003747810 |
| 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                   | 94.500       | 35.200       | 1.360        |
| Valore nominale attuale:                | 107.812                   | 67.922       | 35.200       | 1.360        |
| 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:                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- nel caso di 1 rata scaduta per un periodo superiore a 35 giorni la posizione è classificata come 'pre-scaduta';</li> <li>- se il ritardo si protrae fino a raggiungere 4 rate scadute la posizione viene classificata come 'pre-incagliata';</li> <li>- 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;</li> <li>- 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 Contenzioso;</li> <li>- l'Ufficio Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.</li> </ul> <p>Come Servicer dell'operazione, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.</p> |
| Struttura organizzativa sistema di segnalazione all'alta direzione:                                                                                                                                                                                                                                                   | La Banca ha costituito un'apposita struttura di coordinamento presso la Direzione Bilancio 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 Finance 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**

|                                                               |         |                |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>A. Attività cartolarizzate</b>                             |         | <b>204.048</b> |
| A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a | 204.532 |                |
| A.2 Svalutazione Crediti                                      | (845)   |                |
| A.3 Rate mutui scadute                                        | 316     |                |
| A.4 Ratei attivi interessi mutui                              | 45      |                |
| <b>B. Liquidità</b>                                           |         | <b>11.152</b>  |
| B.1 Conto incassi                                             | 1.244   |                |
| B.2 Conto spese                                               | 6.081   |                |
| B.3 Conto fondo liquidità                                     | 3.827   |                |
| <b>C. Altri crediti</b>                                       |         | <b>3.187</b>   |
| C.1 Crediti per incassi da ricevere                           | 2.427   |                |
| C.2 Ritenute subite                                           | 746     |                |
| C.3 Anticipi spese gestione ordinaria                         | 14      |                |
| <b>D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator</b>    |         | <b>107.869</b> |
| D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato              | 107.869 |                |
| <b>E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator</b>          |         | <b>104.550</b> |
| E.1 Titoli classe A2, comprensivi rateo maturato              | 67.962  |                |
| E.2 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato               | 35.228  |                |
| E.3 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato               | 1.360   |                |
| <b>F. Competenza derivato di tipo I.R.S.</b>                  |         | <b>237</b>     |
| F.1 Rateo passivo                                             | 478     |                |
| F.2 Rateo attivo                                              | (241)   |                |
| <b>G. Altre passività</b>                                     |         | <b>5.731</b>   |
| G.1 Verso Originator                                          | 5.712   |                |
| G.2 Commissioni servicing non liquidate                       | 16      |                |
| G.1 Altri debiti                                              | 3       |                |

### **Economico**

|                                                                        |         |                |
|------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>1. Interessi passivi su titoli emessi</b>                           |         | <b>(4.678)</b> |
| 1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1               | (1.083) |                |
| 1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2               | (796)   |                |
| 1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B                | (537)   |                |
| 1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C                | (2.262) |                |
| <b>2. Differenziali derivato di tipo IRS</b>                           |         | <b>(654)</b>   |
| <b>3. Commissioni e provvigioni</b>                                    |         | <b>(296)</b>   |
| 3.A Commissioni di servicing                                           | (204)   |                |
| 3.B Altre spese amministrative                                         | (92)    |                |
| <b>4. Rettifiche di valore crediti</b>                                 |         | <b>(282)</b>   |
| 4.A Svalutazione crediti                                               | (282)   |                |
| <b>5. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione</b> |         | <b>5.812</b>   |
| 5.A Interessi attivi sui mutui                                         | 5.478   |                |
| 5.B Interessi attivi di mora                                           | 38      |                |
| 5.C Interessi attivi su rinegoiazioni e su riacquisti                  | 296     |                |

|                                               |    |           |
|-----------------------------------------------|----|-----------|
| <b>6. Interessi derivanti dalla liquidità</b> |    | <b>33</b> |
| 6.A Conto incassi                             | 14 |           |
| 6.B Conto pagamenti                           | 9  |           |
| 6.C Conto fondo liquidità                     | 10 |           |
| <b>7. Altri ricavi</b>                        |    | <b>65</b> |
| 7.A Penalità risarcitorie                     | 65 |           |

## 2^ cartolarizzazione

|                                              |                                                        |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Nome Cartolarizzazione:                      | Casa d'Este 2                                          |
| Originator:                                  | Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.                   |
| Emittente:                                   | Casa d'Este Finance 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:             | 375.835 migliaia di euro                               |
| Valore nominale attuale del portafoglio      | 341.963 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          | Baa3         | 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      | 30.000       | 80.650       | 1.900        |

emesso:

|                            |                           |                           |            |            |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|------------|
| Valore nominale attuale:   | 233.472                   | 25.941                    | 80.650     | 1.900      |
| 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;
- nel caso di 1 rata scaduta per un periodo superiore a 35 giorni la posizione è classificata come 'pre-scaduta';
  - se il ritardo si protrae fino a raggiungere 4 rate scadute la posizione viene classificata come 'pre-incagliata'.
  - 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 Contenzioso;
  - l'Ufficio 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 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**

|                                                               |         |                |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>A. Attività cartolarizzate</b>                             |         | <b>325.858</b> |
| A.1 Crediti acquistati da Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.a | 326.609 |                |
| A.2 Rate mutui scadute                                        | 476     |                |
| A.3 Ratei attivi interessi mutui                              | 345     |                |
| A.4 Risconti passivi interessi mutui                          | (16)    |                |
| A.5 Svalutazione Crediti                                      | (1.556) |                |
| <b>B. Liquidità</b>                                           |         | <b>21.150</b>  |
| B.1 Conto incassi                                             | 13.616  |                |
| B.2 Conto spese                                               | 30      |                |

|                                                                        |         |                |
|------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| B.3 Conto riserva                                                      | 7.504   |                |
| <b>C. Altri crediti</b>                                                |         | <b>2.367</b>   |
| C.1 Crediti per incassi da ricevere                                    | 2.289   |                |
| C.2 Ritenute subite                                                    | 67      |                |
| C.3 Anticipi spese Gestione Ordinaria                                  | 11      |                |
| <b>D. Titoli emessi e non sottoscritti dall'originator</b>             |         | <b>260.101</b> |
| D.1 Titoli classe A1, comprensivo rateo maturato                       | 234.091 |                |
| D.2 Titoli classe A2, comprensivo rateo maturato                       | 26.010  |                |
| <b>E. Titoli emessi sottoscritti dall'originator</b>                   |         | <b>83.683</b>  |
| E.1 Titoli classe B, comprensivi rateo maturato                        | 80.864  |                |
| E.2 Titoli classe C, comprensivi rateo maturato                        | 2.819   |                |
| <b>F. Competenza derivato di tipo I.R.S.</b>                           |         | <b>752</b>     |
| F.1 Rateo passivo                                                      | 1.369   |                |
| F.2 Rateo attivo                                                       | (617)   |                |
| <b>G. Altre passività</b>                                              |         | <b>4.839</b>   |
| G.1 Verso Originator                                                   | 4.785   |                |
| G.2 Commissioni servicing non liquidate                                | 42      |                |
| G.1 Altri debiti                                                       | 12      |                |
| <b>Economico</b>                                                       |         |                |
| <b>1. Interessi passivi su titoli emessi</b>                           |         | <b>(9.700)</b> |
| 1.A Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A1               | (3.172) |                |
| 1.B Interessi passivi maturati su obbligazioni classe A2               | (352)   |                |
| 1.C Interessi passivi maturati su obbligazioni classe B                | (970)   |                |
| 1.D Interessi passivi maturati su obbligazioni classe C                | (5.206) |                |
| <b>2. Differenziali derivato di tipo IRS</b>                           |         | <b>(2.770)</b> |
| <b>3. Commissioni e provvigioni</b>                                    |         | <b>(278)</b>   |
| 3.A Commissioni di servicing                                           | (182)   |                |
| 3.B Altre spese amministrative                                         | (96)    |                |
| <b>4. Svalutazione crediti</b>                                         |         | <b>(500)</b>   |
| 4.A Svalutazione crediti                                               | (500)   |                |
| <b>5. Interessi attivi generati dall'attività di cartolarizzazione</b> |         | <b>13.136</b>  |
| 5.A Interessi attivi sui mutui                                         | 10.945  |                |
| 5.B Interessi attivi di mora                                           | 44      |                |
| 5.C Interessi attivi su rinegoziazioni e su riacquisti                 | 2.147   |                |
| <b>6. Interessi derivanti dalla liquidità</b>                          |         | <b>31</b>      |
| 6.A Conto incassi                                                      | 14      |                |
| 6.B Conto pagamenti                                                    | 7       |                |
| 6.C Conto riserva                                                      | 9       |                |
| <b>7. Altri ricavi</b>                                                 |         | <b>81</b>      |
| 7.A Penalità risarcitorie                                              | 81      |                |

## **Cartolarizzazioni della controllata Commercio & Finanza Spa**

La società ha in essere due operazioni di cartolarizzazione. Alla prima, denominata “Zephyros” e stipulata nel luglio 2008, nel corso dell’esercizio 2010 se ne è aggiunta una seconda, denominata “Maestrale 3”. Dell’organizzazione e della struttura di quest’ultima si forniscono di seguito le principali caratteristiche.

### **MAESTRALE 3 SRL**

L’operazione si sostanzia in una cessione di crediti futuri rivenienti da contratti di locazione finanziaria

|                                              |                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Società cessionaria (SPV):                   | Maestrale 3 srl                                                                                                                                                                                         |
| Originator:                                  | Commercio e Finanza SpA - Leasing e Factoring<br>Maestrale II srl - Warehousing                                                                                                                         |
| Emittente:                                   | Maestrale 3 srl                                                                                                                                                                                         |
| Servicer:                                    | Commercio e Finanza SpA - Leasing e Factoring                                                                                                                                                           |
| Special Servicer:                            | Selma Bipiemme SpA                                                                                                                                                                                      |
| Data di cessione del portafoglio originario: | 12 agosto 2010                                                                                                                                                                                          |
| Data di emissione dei titoli:                | 12 agosto 2010                                                                                                                                                                                          |
| Tipologia dei crediti ceduti:                | Crediti nascenti da contratti di leasing, appartenenti alle categorie immobili, beni strumentali, autoveicoli e targato pesante.                                                                        |
| Qualità dei crediti ceduti:                  | In bonis                                                                                                                                                                                                |
| Area territoriale dei crediti ceduti:        | Italia                                                                                                                                                                                                  |
| Attività economica dei soggetti ceduti:      | Imprese e soggetti privati                                                                                                                                                                              |
| Natura giuridica della cessione:             | Pro-soluto                                                                                                                                                                                              |
| Struttura dell’operazione:                   | Ai sensi della Legge 130/1999, l’operazione prevede un periodo di revolving della durata di 18 mesi.                                                                                                    |
| Prima cessione:                              | 433.725 migliaia di euro                                                                                                                                                                                |
| Prezzo dei crediti ceduti:                   | 433.750 migliaia di euro                                                                                                                                                                                |
| Ammontare dei titoli emessi:                 | Titoli Senior Classe A1 216.850 migliaia di euro, con data scadenza 2034<br>Titoli Junior 216.900 migliaia di euro, con data scadenza 2034, sottoscritti da Commercio e Finanza SpA Leasing e Factoring |
| Agenzie di rating:                           | Fitch Ratings Ltd e Moody’s Investors Service Limited                                                                                                                                                   |
| Arranger:                                    | RBS                                                                                                                                                                                                     |

### **Operazione di cartolarizzazione “Zephyros”**

Al 31 dicembre 2010 il valore dei crediti ceduti nell’ambito dell’operazione “Zephyros” ammonta a complessivi 333.466 migliaia di euro. Di questi, 55.720 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 6.911 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 al 31 dicembre 2010, dopo aver rimborsato nel corso dell'esercizio titoli per 108.874 migliaia di euro, ammontano ad 177.076 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: | Emissione                                                                                                                                                             | Residuo | Scadenza |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
|                            | Classe A1                                                                                                                                                             | 150.000 | 92.888   |
|                            | Classe A2                                                                                                                                                             | 135.950 | 84.188   |
|                            | Il titolo A2 è detenuto interamente dalla Capogruppo                                                                                                                  |         |          |
| 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                                                                                                                                                          | 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 2010 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 92.221 migliaia di euro.

La totalità del titolo senior di classe A/2 è di proprietà della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e, quindi, è stato oggetto di elisione come partita infragruppo.

### **Operazione di cartolarizzazione "Maestrale 3 SRL"**

Al 31 dicembre 2010 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Maestrale 3 srl" ammonta a complessivi 532.420 migliaia di euro. Di questi 105.420 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 2.637 migliaia di euro a canoni leasing scaduti ed impagati.

Alla stessa data Commercio e Finanza detiene tutti i titoli Junior per un valore di 216.900 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 216.850 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: | Titoli Senior: 216.850 con scadenza maggio 2034, interamente detenuto dalla Capogruppo                                                                                |
| Tasso:                     | Variabile                                                                                                                                                             |
| Parametro:                 | Euribor 3M + 1,75%                                                                                                                                                    |
| Cedola:                    | Trimestrale                                                                                                                                                           |
| Scadenza attesa:           | maggio 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 per 216.900 migliaia di euro, con scadenza maggio 2034                                                                                                   |
| Tasso:                     | Variabile                                                                                                                                                             |
| Parametro:                 | Residuo                                                                                                                                                               |
| Cedola:                    | Trimestrale                                                                                                                                                           |
| Scadenza attesa:           | maggio 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 2010 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 53.535 migliaia di euro.

La totalità del titolo senior è di proprietà della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e, quindi, è stato oggetto di elisione come partita infragruppo.

### 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><br>a) Deteriorate<br>b) altre  | 94 500                | 67 962            | 115 850           | 9 800<br>106 292  | 315 460           | 62 124<br>254 255 | 94 500              | 67 962            | 115 850           | 9 800<br>106 292  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b><br>a) Deteriorate<br>b) altre |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |

Per “esposizione lorda” ed “esposizione netta” si intende, così come previsto dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, il “rischio trattenuto” che corrisponde allo sbilancio tra le attività cedute e le corrispondenti passività, rispettivamente alla data della cessione ed alla data di riferimento del Bilancio.

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

|                                                                                                                                                                                                                          | Esposizioni per cassa |                              |                    |                              | Garanzie rilasciate |                              |                    |                              | Linee di credito   |                              |                    |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                          | Senior                |                              | Mezzanine          |                              | Senior              |                              | Mezzanine          |                              | Senior             |                              | Mezzanine          |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          | 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 |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| Tipologia attività cartolarizzate /<br>Esposizioni                                                                                                                                                                       |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| A. Oggetto di integrale cancellazione<br>dal bilancio                                                                                                                                                                    |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| B. Oggetto di parziale cancellazione<br>dal bilancio                                                                                                                                                                     |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
| C. Non cancellate dal bilancio<br>della Capogruppo, con veicolo<br>Casa d'Este Finance Srl<br>-Mutui ipotecari performing<br><br>di Commercio & Finanza, con veicolo<br>Maestrale Srl e Zephirus Srl<br>-Crediti Leasing | 67 962                |                              | 116 092            | ( 632)                       | 4 179               | ( 247)                       | 67 962             |                              | 116 092            |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     |                              |                    |                              |                    |                              |                    |                              |
|                                                                                                                                                                                                                          |                       |                              |                    |                              |                     | </                           |                    |                              |                    |                              |                    |                              |



#### *C.1.4 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia*

Così come previsto dalla Circolare Banca d'Italia n. 262, "formano oggetto di rilevazione nella presente tavola le esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi nonché da quelle proprie in cui le attività cedute sono state integralmente cancellate dall'attivo dello stato patrimoniale".

Tenuto conto che le cartolarizzazioni poste in essere dal Gruppo non sono poi state integralmente cancellate dall'attivo dello stato patrimoniale, la tabella non viene valorizzata.

#### *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                            | 13 853                         |                              |
| 2. Incagli                               | 29 930                         |                              |
| 3. Esposizioni ristrutturate             |                                |                              |
| 4. Esposizioni scadute                   | 18 341                         |                              |
| 5. Altre attività                        | 254 255                        |                              |
| <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 Gruppo bancario - 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.

Commercio e Finanza Spa non detiene interessenze e/o partecipazioni nella società veicolo.

### C.1.7 Gruppo bancario - Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

| Società veicolo         | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) |          | Incassi crediti realizzati nell'anno |          | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) |                   |                      |                   |                      |                   |
|-------------------------|------------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                         | Deteriorate                                    | In bonis | Deteriorate                          | In bonis | Senior                                                         |                   | Mezzanine            |                   | Junior               |                   |
|                         |                                                |          |                                      |          | Attività deteriorate                                           | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis |
| Casa d'Este Finance Srl | 14 858                                         | 516 996  | 4 444                                | 105 152  |                                                                | 20,08%            |                      |                   |                      |                   |
| Maestrale Srl           | 20 022                                         | 403 924  |                                      | 53 535   |                                                                |                   |                      |                   |                      |                   |
| Zephiros Srl            | 37 899                                         | 232 380  |                                      | 92 221   |                                                                | 33,00%            |                      |                   |                      |                   |

## 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) | (intero valore) | rilevate per intero (VB)                    | rilevate parzialmente (VB) | (intero valore) | rilevate per intero (VB)                        | rilevate parzialmente (VB) | (intero valore) | rilevate per intero (VB)                         | rilevate parzialmente (VB) | (intero valore) | rilevate per intero (VB) | rilevate parzialmente (VB) | (intero valore) | rilevate per intero (VB) | rilevate parzialmente (VB) | (intero valore) | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
| <b>A. Attività per cassa</b> |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 |                          |                            |                 |                  |                  |
| 1. Titoli di debito          | 4 218                                             |                            |                 | 423                                         |                            |                 |                                                 |                            |                 | 1 843                                            |                            |                 | 1 383                    |                            |                 | 28 952                   |                            |                 | 36 819           | 70 950           |
| 2. Titoli di capitale        |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 |                          |                            |                 |                  |                  |
| 3. O.I.C.R.                  |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 |                          |                            |                 |                  |                  |
| 4. Finanziamenti             |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 | 1 223 798                |                            |                 | 1 223 798        | 1 295 290        |
| <b>B. Strumenti derivati</b> |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 |                          |                            |                 |                  |                  |
| <b>Totale 31/12/2010</b>     | <b>4 218</b>                                      |                            |                 | <b>423</b>                                  |                            |                 |                                                 |                            |                 | <b>1 843</b>                                     |                            |                 | <b>1 383</b>             |                            |                 | <b>1 252 750</b>         |                            |                 | <b>1 260 617</b> | <b>1 366 240</b> |
| <i>di cui deteriorate</i>    |                                                   |                            |                 |                                             |                            |                 |                                                 |                            |                 |                                                  |                            |                 |                          |                            |                 | 71 924                   |                            |                 | 71 924           | 49 764           |
| <b>Totale 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   | 134 278                                           |                                             | 426                                             | 10 488                                           | 1 390            |                     | <b>146 582</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   |                                                   |                                             |                                                 |                                                  |                  | 425 782             | <b>425 782</b>   |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente |                                                   |                                             |                                                 |                                                  |                  |                     |                  |
| <b>Totale 31/12/2010</b>                      | <b>134 278</b>                                    |                                             | <b>426</b>                                      | <b>10 488</b>                                    | <b>1 390</b>     | <b>425 782</b>      | <b>572 364</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> |

## D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara Spa non adotta modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

### 1.2 GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

Il rischio di mercato si definisce come il rischio di subire perdite nelle posizioni in bilancio e fuori bilancio, a seguito di variazioni sfavorevoli dei fattori di mercato. Fra questi sono monitorati i tassi di interesse (che influenzano il valore delle posizioni in titoli di debito), i prezzi azionari (posizioni in titoli di capitale) e i tassi di cambio (posizioni in valuta estera).

Ai soli fini gestionali è rilevato, con la metodologia VaR, il rischio di mercato sul portafoglio di negoziazione. Si rammenta che tale modello non include nel suo perimetro di analisi il rischio specifico sui titoli di debito. L'analisi è effettuata su un orizzonte temporale di 10 giorni lavorativi con un livello di confidenza del 99%.

Alla luce dell'enfasi attribuita dal nuovo regime prudenziale agli stress test, sono stati posti in essere i necessari step operativi per avviare tale attività di analisi di sensibilità rispetto a fattori autonomamente identificati e considerati rilevanti.

Al controllo giornaliero sui limiti VaR, si è affiancato il monitoraggio dello sbilancio minus-plus dei portafogli HFT e AFS in ottemperanza di quanto previsto dal vigente Regolamento Finanza. Tali controlli giornalieri sono stati effettuati dalla Direzione Risk Management.

Nel corso del 2011 il sistema ERMAS sarà implementato delle funzionalità necessarie alla rilevazione del VaR di mercato; tale sviluppo permetterà di integrare, dal punto di vista metodologico, la rilevazione del rischio specifico per i titoli obbligazionari, al fine di monitorare il rischio di perdita connesso alla situazione dell'emittente (rischio default/credit migration).

## **1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### *A. Aspetti generali.*

Si definisce portafoglio di negoziazione l'insieme delle posizioni in strumenti finanziari detenuti in proprio, ma in vista di una possibile negoziazione nel breve periodo, i derivati finalizzati alla loro copertura e le posizioni destinate a essere rapidamente cedute alla clientela.

#### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.*

La metodologia utilizzata per la misurazione del rischio di mercato è il VaR. Il modello rileva i seguenti parametri: periodo di osservazione di un anno; intervallo di confidenza del 99%; orizzonte temporale di 10 gg. Il portafoglio di negoziazione è costituito in prevalenza da titoli di debito di emittenti sovrani e corporate. I rischi connessi ai titoli di capitale e al rischio cambio sono marginali.

Si precisa che il modello è utilizzato esclusivamente per fini gestionali interni e non concorre al calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato, questi ultimi quantificati secondo la metodologia standardizzata.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nel corso del 2010 le verifiche puntuali sul portafoglio di negoziazione hanno evidenziato il rispetto dei vincoli fissati dai vigenti regolamenti finanza. Si segnala che la rilevazione del VaR non avviene a livello aggregato, data la marginalità della consistenza dei portafogli delle singole banche del gruppo rispetto a quello della Capogruppo.

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari - Valuta di denominazione Euro

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         | 143 278       | 36 737                        | 52 660                        | 57 006                        | 4 350                          | 3             |                      |
| 1.1 Titoli di debito              |         | 143 278       | 36 737                        | 52 660                        | 57 006                        | 4 350                          | 3             |                      |
| - con opzione rimborso anticipato |         | 1 974         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                           |         | 141 304       | 36 737                        | 52 660                        | 57 006                        | 4 350                          | 3             |                      |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>     | 90      | 99 037        | 35 151                        |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                | 90      | 99 037        | 35 151                        |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         | 1 079 815     | 21 615                        | 72                            | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 19 563        | 17 652                        |                               | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 19 563        | 17 652                        |                               | 78                            | 40                             | 1             |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 9 622         | 8 979                         |                               | 78                            |                                | 1             |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 9 941         | 8 673                         |                               |                               | 40                             |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 1 060 252     | 3 963                         | 72                            |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 1 060 252     | 3 963                         | 72                            |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 529 869       | 1 982                         | 36                            |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 530 383       | 1 981                         | 36                            |                               |                                |               |                      |

### Valuta di denominazione Dollaro Usa

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a 6<br>mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a 1<br>anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5<br>anni fino a 10<br>anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 9 023         | 1 108                               | 74                                  |                                     |                                      |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 9 023         | 1 108                               | 74                                  |                                     |                                      |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 9 023         | 1 108                               | 74                                  |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         | 4 558         | 554                                 | 37                                  |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 4 465         | 554                                 | 37                                  |                                     |                                      |               |                         |

### Valuta di denominazione Sterlina Gran Bretagna

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a 6<br>mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a 1<br>anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5<br>anni fino a 10<br>anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - altri                           |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 25            |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Altri derivati                  |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 25            |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Opzioni                         |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| - Altri derivati                  |         | 25            |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |
| + Posizioni corte                 |         | 25            |                                     |                                     |                                     |                                      |               |                         |

## Valuta di denominazione Yen Giappone

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         | 6 822         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 6 822         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 6 822         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 3 416         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 3 406         |                               |                               |                               |                                |               |                      |

## Valuta di denominazione Franco Svizzera

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         | 5 083         | 2 971                         |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 5 083         | 2 971                         |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 5 083         | 2 971                         |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 2 532         | 1 486                         |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         | 2 551         | 1 485                         |                               |                               |                                |               |                      |



## Valuta di denominazione altre valute

| Tipologia/Durata residua          | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>      |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività               |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante        |         | 455           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante      |         | 455           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                  |         | 455           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                |         | 455           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                 |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |

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

|                                                                   | Italia | Quotati<br>Lussemburgo | Altri paesi | Non quotati |
|-------------------------------------------------------------------|--------|------------------------|-------------|-------------|
| <b>A. Titoli di capitale</b>                                      |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                | 899    |                        |             | 19          |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b> |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>                    |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |
| <b>D. Derivati su indici azionari</b>                             |        |                        |             |             |
| - posizioni lunghe                                                |        |                        |             |             |
| - posizioni corte                                                 |        |                        |             |             |

## 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il Gruppo non utilizza modelli interni validati

## 1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

*A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.*

Nella gestione del rischio di tasso d'interesse il Gruppo adotta la metodologia ALM (Asset & Liability Management) con una disamina a livello aggregato e per singola banca del gruppo. Si rammenta che le variazioni dei tassi d'interesse di mercato esercitano i propri effetti sui risultati economici della banca in due modi diversi:

- direttamente, per effetto delle variazioni che subiscono i flussi di interesse attivi e passivi e i valori di mercato delle attività e passività;
- indirettamente, per effetto delle variazioni che subiscono i valori negoziati.

L'analisi metodologica contempla un'analisi di simulazione e un'analisi statica. Di seguito si riportano le peculiarità dei due modelli.

Il modello di simulazione richiede che l'attività di monitoraggio dei rischi non sia limitata all'operatività in corso, ma tenga conto anche dei volumi di nuova produzione. Lo strumento metodologico, pur non esaminando allo stato attuale i volumi previsivi, è già stato configurato allo scopo. L'analisi di simulazione gestisce, per le poste a vista, il decalage dei volumi attraverso la costruzione econometrica di un portafoglio di replica, che consente di trasformare i prodotti a scadenza indeterminata in un portafoglio equivalente, con scadenze associate a istanti successivi nel tempo. La presenza del portafoglio di replica consente di eseguire in maniera più corretta l'analisi di sensitivity patrimoniale. Tale analisi non si avvale del modello parametrico con le misure di duration e convessità, ma utilizza la misura più precisa di full evaluation, che attualizza i flussi in base a una curva con shock e senza shock.

Il modello di statica, per contro, misura il margine di interesse, inteso come differenziale tra attività fruttifere e passività onerose e l'impatto di una variazione dei tassi di interesse sul margine stesso. Il modello si basa su alcune ipotesi:

- stabilità dei volumi: non vengono considerati gli effetti di variazione dei tassi di interesse sulla quantità dei fondi intermediati;
- l'impatto sul margine viene calcolato in regime di capitalizzazione semplice: non si considerano gli effetti legati all'eventuale reinvestimento degli interessi;
- l'analisi dell'esposizione al rischio tasso viene effettuata in un orizzonte temporale di 12 mesi, corrispondente alla durata di un esercizio economico;
- le poste a vista vengono riprezzate secondo un modello di vischiosità, che definisce con gradualità il loro adattamento temporale.

L'analisi del margine di interesse, effettuato con il modello di statica, è arricchita dall'esercizio di prove di stress, effettuate sia in ipotesi di shift paralleli della curva, sia in ipotesi di torsioni.

La loro presenza nella nostra metodologia di analisi ALM risponde sia ad esigenze gestionali, che alla richiesta della vigilanza di affinare i modelli valutativi.

L'analisi di sensitivity patrimoniale, anch'essa integrata dalle prove di stress, è effettuata con il modello di simulazione, come pure l'analisi di decalage dei volumi intermediati e l'analisi di liquidità strutturale. Quest'ultima è gestita con un approccio differenziale attraverso la creazione di una maturity ladder strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentati i flussi di cassa in entrata ed uscita effettivi secondo i criteri individuati nella policy di liquidità attualmente in vigore.

Tutte le analisi di ALM sono predisposte con cadenza mensile e messe a disposizione di tutte le funzioni operative. In particolare, con cadenza trimestrale, la reportistica ALM è analizzata in sede di Comitato Finanza, al fine di approfondire le tematiche concernenti il rischio di liquidità e quella relativa i gap temporali che sono alla base della identificazione della corretta costruzione del margine di interesse.

Nel corso del secondo semestre 2010, è stata avviata un'attività volta all'implementazione del nuovo sistema di Enterprise Risk Management (ERMAS, sviluppato da Prometeia), che rappresenta l'evoluzione della metodologia di ALM fino ad oggi utilizzata, con algoritmi di calcolo più raffinati ed un'integrazione di funzioni quali la gestione della liquidità operativa. Attualmente tale procedura è già in fase di testing e gestione parallela rispetto alla precedente.

*B. Attività di copertura del fair value*

Il Gruppo non pone in essere operazioni di copertura del fair value.

*C. Attività di copertura dei flussi finanziari*

Il Gruppo non pone in essere operazioni di copertura di flussi finanziari (cash flow).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il modello di ALM statica ha verificato l'impatto sul margine di interesse di una variazione dei tassi pari a +/- 1%. La variazione di fine anno 2010 è pari a 15,7% nell'ipotesi di variazione positiva e pari a -19,2% nell'ipotesi di variazione negativa (tassi -1%). L'impatto sul valore del patrimonio a fine anno è stato pari a - 2,7 milioni di euro, in ipotesi di shift parallelo del +2%. In ipotesi di stress, che prevedono torsioni della curva, l'impatto è stato pari a - 10,0 milioni di euro.

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione Euro

| Tipologia/Durata residua             | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi<br>fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi<br>fino a 1 anno | Da oltre 1 anno<br>fino a 5 anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 242 648</b> | <b>3 584 163</b> | <b>484 315</b>                   | <b>135 960</b>                   | <b>434 935</b>                   | <b>381 781</b>                    | <b>88 746</b> | <b>5 427</b>            |
| 1.1 Titoli di debito                 | 7 355            | 72 419           | 171 036                          | 62 119                           | 150 880                          | 75 450                            | 7 682         |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    | 161              | 24 000           | 373                              |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              | 7 194            | 48 419           | 170 663                          | 62 119                           | 150 880                          | 75 450                            | 7 682         |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 33 827           | 120 101          |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1 201 466        | 3 391 643        | 313 279                          | 73 841                           | 284 055                          | 306 331                           | 81 064        | 5 427                   |
| - c/c                                | 700 552          | 865              | 5 524                            | 6 326                            | 39 957                           | 25 051                            |               |                         |
| - altri finanziamenti                | 500 914          | 3 390 778        | 307 755                          | 67 515                           | 244 098                          | 281 280                           | 81 064        | 5 427                   |
| - con opzione di rimborso anticipato | 128 454          | 1 895 362        | 213 962                          | 23 132                           | 80 988                           | 42 120                            | 54 253        | 3                       |
| - altri                              | 372 460          | 1 495 416        | 93 793                           | 44 383                           | 163 110                          | 239 160                           | 26 811        | 5 424                   |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>3 658 296</b> | <b>944 490</b>   | <b>500 224</b>                   | <b>272 584</b>                   | <b>568 132</b>                   | <b>930 272</b>                    | <b>1 038</b>  | <b>22 692</b>           |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 3 000 316        | 49 054           | 1 356                            | 19                               | 421                              | 368 927                           |               | 22 692                  |
| - c/c                                | 2 760 050        |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       | 240 266          | 49 054           | 1 356                            | 19                               | 421                              | 368 927                           |               | 22 692                  |
| - con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              | 240 266          | 49 054           | 1 356                            | 19                               | 421                              | 368 927                           |               | 22 692                  |
| 2.2 Debiti verso banche              | 636 005          | 184 091          | 4 039                            | 4 039                            | 30 883                           | 5 970                             | 1 038         |                         |
| - c/c                                | 51 730           |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       | 584 275          | 184 091          | 4 039                            | 4 039                            | 30 883                           | 5 970                             | 1 038         |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 | 21 360           | 711 345          | 494 829                          | 268 526                          | 536 828                          | 555 375                           |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato | 440              | 77 204           | 40 712                           | 473                              | 88                               | 425 782                           |               |                         |
| - altri                              | 20 920           | 634 141          | 454 117                          | 268 053                          | 536 740                          | 129 593                           |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  | 615              |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - altri                              | 615              |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |                  | <b>1 135 334</b> |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |                  | <b>1 135 334</b> |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |                  |                  |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |                  | <b>1 135 334</b> |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |                  | 567 667          |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |                  | 567 667          |                                  |                                  |                                  |                                   |               |                         |

*Valuta di denominazione: Dollaro Usa*

| Tipologia/Durata residua             | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>3 542</b>  | <b>17 602</b> | <b>305</b>                    | <b>62</b>                     |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 2 231         | 1             |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1311          | 17 601        | 305                           | 62                            |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 197           |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri finanziamenti                | 1114          | 17 601        | 305                           | 62                            |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1114          | 17 601        | 305                           | 62                            |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>14 961</b> | <b>6 137</b>  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 14 780        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 14 780        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 181           | 6 137         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 181           |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |               | 6 137         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |               | <b>10 344</b> |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |               | 10 344        |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |               |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |               | 10 344        |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |               | 5 172         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |               | 5 172         |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 230</b> | <b>2 691</b>  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1 229        | 2 672         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1            | 19            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 1            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri finanziamenti                |              | 19            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              | 19            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>3 433</b> |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 3 428        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 3 428        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 5            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 5            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |

**Valuta di denominazione: Yen Giappone**

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a 6<br>mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a 1<br>anno | Da oltre 1<br>anno fino a 5<br>anni | Da oltre 5 anni<br>fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata<br>indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 720</b> | <b>9 642</b>  |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 189          |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1531         | 9 642         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 1            |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri finanziamenti                | 1530         | 9 642         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato | 1530         | 9 642         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>2 446</b> | <b>9 156</b>  |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 2 440        |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 2 440        |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 2.2 Debiti verso banche              | 6            | 9 156         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - c/c                                | 5            |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri debiti                       | 1            | 9 156         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - altri                              |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>12 608</b> |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 12 608        |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - Opzioni                            |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              |               |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| - Altri derivati                     |              | 12 608        |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni lunghe                   |              | 6 304         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |
| + Posizioni corte                    |              | 6 304         |                                     |                                     |                                     |                                   |               |                         |

Valuta di denominazione: Dollaro Canada

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1 814</b> | <b>58</b>     |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 1814         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        |              | 58            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri finanziamenti                |              | 58            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              | 58            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>1 897</b> |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 1892         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 1892         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 5            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 5            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |



*Valuta di denominazione: Franco Svizzera*

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>8 13</b>  | <b>4 053</b>  | <b>18</b>                     |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 174          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 639          | 4 053         | 18                            |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri finanziamenti                | 639          | 4 053         | 18                            |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato | 639          | 4 053         | 18                            |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>4 841</b> | <b>240</b>    |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 4 818        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 4 818        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 23           | 240           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 23           |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              | 240           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>8 958</b>  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 8 958         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              | 8 958         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              | 4 479         |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              | 4 479         |                               |                               |                               |                                |               |                      |

## Valuta di denominazione: altre valute

| Tipologia/Durata residua             | A vista      | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>6 309</b> | <b>20</b>     |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione rimborso anticipato    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 6 178        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 131          | 20            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 131          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri finanziamenti                |              | 20            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              | 20            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>6 461</b> | <b>116</b>    |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 6 422        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 6 422        |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 39           | 116           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                | 39           |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                       |              | 116           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |              | <b>172</b>    |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |              | 172           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |              | 172           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   |              | 86            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni corte                    |              | 86            |                               |                               |                               |                                |               |                      |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il Gruppo non utilizza modelli interni validati

## 1.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'attività in cambi è marginale ed è concentrata sulle divise di riferimento (dollaro Usa, sterlina inglese, yen e franco svizzero).

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

Ad oggi, vista l'attuale operatività, non sono poste in essere operazioni di copertura del rischio di prezzo.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valute        |              |               |                  |                  |              |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
|                                 | Dollari USA   | Sterline     | Yen           | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>21 505</b> | <b>3 921</b> | <b>11 361</b> | <b>1 872</b>     | <b>4 883</b>     | <b>6 330</b> |
| A.1 Titoli di debito            |               |              |               |                  |                  |              |
| A.2 Titoli di capitale          |               |              |               |                  |                  |              |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 2 229         | 3 901        | 188           | 1 814            | 173              | 6 178        |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 19 276        | 20           | 11 173        | 58               | 4 710            | 152          |
| A.5 Altre attività finanziarie  |               |              |               |                  |                  |              |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>400</b>    | <b>200</b>   | <b>59</b>     | <b>71</b>        | <b>147</b>       | <b>138</b>   |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>21 097</b> | <b>3 433</b> | <b>11 604</b> | <b>1 897</b>     | <b>5 081</b>     | <b>6 574</b> |
| C.1 Debiti verso banche         | 6 318         | 5            | 9 164         | 5                | 263              | 152          |
| C.2 Debiti verso clientela      | 14 779        | 3 428        | 2 440         | 1 892            | 4 818            | 6 422        |
| C.3 Titoli di debito            |               |              |               |                  |                  |              |
| C.4 Altre passività finanziarie |               |              |               |                  |                  |              |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>801</b>    | <b>643</b>   | <b>6</b>      | <b>39</b>        | <b>26</b>        | <b>307</b>   |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>10 207</b> | <b>25</b>    | <b>6 822</b>  |                  | <b>8 054</b>     | <b>455</b>   |
| - Opzioni                       |               |              |               |                  |                  |              |
| + Posizioni lunghe              |               |              |               |                  |                  |              |
| + Posizioni corte               |               |              |               |                  |                  |              |
| - Altri                         | 10 207        | 25           | 6 822         |                  | 8 054            | 455          |
| + Posizioni lunghe              | 5 149         |              | 3 416         |                  | 4 018            | 455          |
| + Posizioni corte               | 5 058         | 25           | 3 406         |                  | 4 036            |              |
| <b>Totale attività</b>          | <b>27 054</b> | <b>4 121</b> | <b>14 836</b> | <b>1 943</b>     | <b>9 048</b>     | <b>6 923</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>26 956</b> | <b>4 101</b> | <b>15 016</b> | <b>1 936</b>     | <b>9 143</b>     | <b>6 881</b> |
| <b>Sbilancio</b>                | <b>98</b>     | <b>20</b>    | <b>( 180)</b> | <b>7</b>         | <b>( 95)</b>     | <b>42</b>    |

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

Il Gruppo non utilizza modelli interni validati.

## 1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati  | Totale 31/12/2010  |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                          | Over the counter   | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 524 672            |                      | 602 329           |                      |
| a) Opzioni                               |                    |                      | 5 048             |                      |
| b) Swap                                  | 524 312            |                      | 597 051           |                      |
| c) Forward                               | 360                |                      | 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                          | 19 446             |                      | 15 762            |                      |
| a) Opzioni                               |                    |                      |                   |                      |
| b) Swap                                  |                    |                      |                   |                      |
| c) Forward                               | 19 446             |                      | 15 762            |                      |
| d) Futures                               |                    |                      |                   |                      |
| e) Altri                                 |                    |                      |                   |                      |
| 4. Merci                                 |                    |                      |                   |                      |
| 5. Altri sottostanti                     |                    |                      |                   |                      |
|                                          | <b>Totale</b>      | 544 118              | 618 091           |                      |
|                                          | <b>Valori medi</b> | 581 106              | 684 933           |                      |

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

*A.2.1 di copertura*

| Attività sottostanti/Tipologie derivati  | Totale 31/12/2010 |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                          | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse |                   |                      | 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 lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati            | Fair value positivo |                      |                   |                      |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                                    | Totale 31/12/2010   |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|                                                    | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 5 448               |                      | 5 240             |                      |
| a) Opzioni                                         |                     |                      | 118               |                      |
| b) Interest rate swap                              | 5 088               |                      | 4 939             |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                         | 360                 |                      | 183               |                      |
| f) Futures                                         |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                           |                     |                      |                   |                      |
| B. Portafoglio bancario - di copertura             |                     |                      | 267               |                      |
| a) Opzioni                                         |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              |                     |                      | 267               |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                         |                     |                      |                   |                      |
| f) Futures                                         |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                           |                     |                      |                   |                      |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati           |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                         |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              |                     |                      |                   |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                         |                     |                      |                   |                      |
| f) Futures                                         |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                           |                     |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>5 448</b>        |                      | <b>5 507</b>      |                      |

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati     | Fair value negativo |                      |                   |                      |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                                             | Totale 31/12/2010   |                      | Totale 31/12/2009 |                      |
|                                             | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 5 437               |                      | 5 269             |                      |
| a) Opzioni                                  |                     |                      | 118               |                      |
| b) Interest rate swap                       | 5 088               |                      | 4 939             |                      |
| c) Cross currency swap                      |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                              |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                  | 349                 |                      | 212               |                      |
| f) Futures                                  |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                    |                     |                      |                   |                      |
| B. Portafoglio bancario - di copertura      |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                  |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                       |                     |                      |                   |                      |
| c) Cross currency swap                      |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                              |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                  |                     |                      |                   |                      |
| f) Futures                                  |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                    |                     |                      |                   |                      |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati    |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                  |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                       |                     |                      |                   |                      |
| c) Cross currency swap                      |                     |                      |                   |                      |
| d) Equity swap                              |                     |                      |                   |                      |
| e) Forward                                  |                     |                      |                   |                      |
| f) Futures                                  |                     |                      |                   |                      |
| g) Altri                                    |                     |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                               | <b>5 437</b>        |                      | <b>5 269</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<br>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<br/>d'interesse</b>      |                           |                     | 534 488 |                     |                          | 127                     | 237            |
| - valore nozionale                                      |                           |                     | 524 312 |                     |                          | 125                     | 235            |
| - fair value positivo                                   |                           |                     | 5 088   |                     |                          | 2                       | 1              |
| - fair value negativo                                   |                           |                     | 5 088   |                     |                          |                         | 1              |
| - esposizione futura                                    |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici<br/>azionari</b>      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                    |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                                  |                           |                     | 10 537  |                     |                          | 2 039                   | 7 767          |
| - valore nozionale                                      |                           |                     | 10 066  |                     |                          | 1 967                   | 7 412          |
| - fair value positivo                                   |                           |                     | 171     |                     |                          | 13                      | 173            |
| - fair value negativo                                   |                           |                     | 199     |                     |                          | 40                      | 108            |
| - esposizione futura                                    |                           |                     | 101     |                     |                          | 19                      | 74             |
| <b>4) Altri valori</b>                                  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                      |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                    |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |



#### A.9 Vita residua dei derivati finanziari : valori nozionali

| Sottostanti/ Vita residua                                       | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e<br>fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale  |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza</b>      | 544 118       |                                 |              | 544 118 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 524 672       |                                 |              | 524 672 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |               |                                 |              |         |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 19 446        |                                 |              | 19 446  |
| 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 31/12/2010</b>                                        | 544 118       |                                 |              | 544 118 |
| <b>Totale 31/12/2009</b>                                        | 621 254       | 1 703                           | 5 290        | 628 247 |

#### A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

Il Gruppo non utilizza modelli interni validati

## 1.3 GRUPPO BANCARIO - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La metodologia ALM consente di monitorare mensilmente la fenomenologia dell'andamento della liquidità strutturale prevista dalla vigente *policy liquidity*.

La gestione della liquidità strutturale di Gruppo è finalizzata a garantire la stabilità del profilo di liquidità sull'orizzonte temporale superiore a 1 mese e il raccordo con la gestione della liquidità a breve.

La liquidità strutturale è gestita con un approccio differenziale, attraverso la creazione di una *maturity ladder* strutturata su fasce temporali. In essa sono rappresentati i flussi di cassa in entrata e in uscita attesi. Tra le sue peculiarità si sottolinea la presenza della modellizzazione delle poste a vista, che sancisce sulla base della storicità, il loro tasso di decadimento temporale esplicitato nella costruzione di un portafoglio equivalente a scadenza.

Il risultato dell'analisi è l'individuazione di un profilo prudenziale e non previsionale, nel senso che è stato presupposto in via conservativa l'assenza di nuovi afflussi ed è stato stimato l'esaurirsi della attuale raccolta in un periodo di 10 anni.

Inoltre la liquidità strutturale si caratterizza per la presenza e la determinazione della *counterbalancing capacity*, ove tutti i titoli di proprietà del Gruppo non immobilizzati (con alcune esclusioni dal perimetro di analisi, vedi titoli infragruppo, PCT e titoli impegnati) sono valutati in presenza di *haircut* prudenziali indicati dalla vigilanza. Il risultato complessivo conduce all'individuazione di indicatori di sorveglianza che hanno come scopo di garantire il mantenimento di un profilo di liquidità strutturale sufficientemente equilibrato. Tali indicatori sono utilizzabili anche in logica di pianificazione

Le analisi ALM si affiancano all'operatività della Direzione Finanza, che gestisce il processo di *funding plan* sempre secondo logiche prudenziali, nel senso che gli eventi finanziari prevedibili rilevanti sono trattati in ipotesi di destabilizzazione della Tesoreria.

A tal proposito si segnala che in data 8 febbraio 2011 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Funding Plan di Gruppo per l'esercizio 2011, 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. I dati di input utilizzati, combinati con le principali scelte strategiche individuate dalla Direzione Finanza, conducono ad un risultato che evidenzia a dicembre 2011 uno sbilancio cumulato finale ampiamente positivo grazie alla presenza di titoli stanziabili giacenti in portafoglio. In tale contesto riveste un ruolo centrale, oltre al buon esito dell'operazione di aumento del capitale sociale già prevista dal Piano Industriale 2011-2014 precedentemente descritta, il reperimento di nuova raccolta diretta su clientela retail sia nella forma dei depositi a vista, che in quella dei prestiti obbligazionari, in sostituzione del funding straordinario istituzionale in scadenza nel 2010, che, a causa delle difficili condizioni di approvvigionamento di liquidità sui mercati, si è reso di fatto al momento non rinnovabile, se non a costi proibitivi.

La Direzione Finanza fornisce 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 indicati dalla 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:

Al 31 dicembre 2010 le ipotesi di stress suddette, rappresentanti uno scenario di negatività difficilmente replicabile nella realtà in quanto suppongono l'evento di una crisi sistematica aggravata dalla contestuale crisi specifica della banca, seppur bilanciate parzialmente dall'effetto positivo determinato dalla liquidabilità sul mercato dei titoli in portafoglio, evidenziano margini di tenuta in riduzione rispetto ai corrispondenti valori riferiti al 30 giugno 2010 e al 31 dicembre 2009.

Richiamando l'informativa presentata nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione in merito alle valutazioni del "Rating" attribuito alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. dall'Agenzia Moody's, si segnalano di seguito le principali conseguenze delle due "rating actions" intervenute nel corso dell'esercizio 2009:

- 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 A1 e A2;
- la possibilità, per il sottoscrittore dei titoli A1 e A2 della cartolarizzazione Casa d'Este 2, di esercitare l'opzione put prevista nell'accordo quadro del 16 dicembre 2008;
- un allargamento degli spread richiesti dal mercato in caso di emissioni obbligazionarie pubbliche o private, legate al programma internazionale EMTN;
- una maggiore difficoltà a reperire fondi sul mercato istituzionale a costi sostenibili.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il monitoraggio delle soglie di sorveglianza previste dalla policy liquidity registra nel mese di dicembre 2010, un indicatore entro 3 mesi pari a 0,49 e oltre un anno pari a 1,79. Si ricorda che il livello di equilibrio è considerato pari a 95-100%.

Si precisa che tali indicatori includono le fasce temporali di Commercio e Finanza, società non analizzata quantitativamente in ALM.

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: Euro

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista   | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermina<br>ta |
|---------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 984 474   | 64 052                             | 9 569                               | 146 682                           | 457 697                             | 359 669                             | 525 670                             | 2 141 199                           | 1 940 252    | 78 973                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |           |                                    |                                     | 100                               | 612                                 | 343                                 | 51 729                              | 234 755                             | 128 040      |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 2 900     |                                    |                                     | 162                               | 12 319                              | 135 731                             | 108 532                             | 147 043                             | 21 506       |                             |
| A.3 Quote OICR                                    | 15 659    |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | 965 915   | 64 052                             | 9 569                               | 146 420                           | 444 766                             | 223 595                             | 365 409                             | 1 759 401                           | 1 790 706    | 78 973                      |
| - Banche                                          | 25 942    | 30 486                             |                                     | 20 000                            |                                     |                                     | 7 891                               |                                     |              | 69 612                      |
| - Clientela                                       | 939 973   | 33 566                             | 9 569                               | 126 420                           | 444 766                             | 223 595                             | 357 518                             | 1 759 401                           | 1 790 706    | 9 361                       |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 3 032 021 | 119 939                            | 26 378                              | 261 146                           | 557 299                             | 453 707                             | 1 202 208                           | 918 842                             | 1 016 573    |                             |
| B.1 Depositi                                      | 2 988 532 | 46 143                             | 10 000                              | 2 993                             | 27 900                              | 118 888                             | 615 604                             | 42 850                              |              |                             |
| - Banche                                          | 7 070     | 45 000                             | 10 000                              | 2 993                             | 20 000                              | 109 091                             | 600 000                             |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 2 981 462 | 1 143                              |                                     |                                   | 7 900                               | 9 797                               | 15 604                              | 42 850                              |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              | 3 408     | 13 190                             | 5 785                               | 46 035                            | 169 886                             | 264 240                             | 582 546                             | 844 667                             | 640 467      |                             |
| B.3 Altre passività                               | 40 081    | 60 606                             | 10 593                              | 212 118                           | 359 513                             | 70 579                              | 4 058                               | 31 325                              | 376 106      |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | 203 129   | 20 185                             | 5 130                               | 868                               | 6 432                               | 22 277                              | 1 904                               | 15 238                              | 202 443      | 348                         |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |           | 20 072                             | 5 130                               | 152                               | 5 447                               | 21 566                              | 241                                 | 203                                 | 63           | 124                         |
| - Posizioni lunghe                                |           | 9 674                              | 2 566                               | 76                                | 2 522                               | 10 912                              | 205                                 | 154                                 | 23           | 124                         |
| - Posizioni corte                                 |           | 10 398                             | 2 564                               | 76                                | 2 925                               | 10 654                              | 36                                  | 49                                  | 40           |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 10 176    |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                | 5 088     |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 | 5 088     |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |           |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | 192 419   |                                    |                                     | 16                                | 836                                 |                                     | 799                                 | 8 433                               | 180 894      | 224                         |
| - Posizioni lunghe                                | 734       |                                    |                                     | 16                                | 836                                 |                                     | 799                                 | 8 433                               | 180 867      | 112                         |
| - Posizioni corte                                 | 191 685   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     | 27           | 112                         |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 534       | 113                                |                                     | 700                               | 149                                 | 711                                 | 864                                 | 6 602                               | 21 486       |                             |

Valuta di denominazione: Dollaro Usa

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermin<br>ata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 3 547   | 350                                | 651                                 | 1024                              | 15 656                              | 309                                 | 62                                  |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | 3 547   | 350                                | 651                                 | 1024                              | 15 656                              | 309                                 | 62                                  |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 2 231   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 1316    | 350                                | 651                                 | 1024                              | 15 656                              | 309                                 | 62                                  |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 14 961  | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | 14 961  | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 181     | 6 137                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 14 780  |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         | 11 192                             | 5 170                               | 159                               | 2 811                               | 1 108                               | 74                                  |                                     | 77           |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 848                                | 5 170                               | 159                               | 2 811                               | 1 108                               | 74                                  |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 456                                | 2 585                               | 80                                | 1402                                | 554                                 | 37                                  |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 392                                | 2 585                               | 79                                | 1409                                | 554                                 | 37                                  |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 10 178                             |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 5 089                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 5 089                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         | 166                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 83                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 83                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     | 77           |                             |

Valuta di denominazione: Sterlina Gran Bretagna

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermin<br>ata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 1230    | 2 672                              |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1230    | 2 672                              |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 1229    | 2 672                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 1       |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 3 433   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | 3 433   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 5       |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 3 428   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 25                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |

**Valuta di denominazione: Yen Giappone**

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermin<br>ata |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 1739    |                                    | 611                                 | 7 991                             | 197                                 |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1739    |                                    | 611                                 | 7 991                             | 197                                 |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 189     |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 1550    |                                    | 611                                 | 7 991                             | 197                                 |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 2 446   | 6 534                              | 1243                                | 1381                              |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | 2 446   | 6 534                              | 1243                                | 1381                              |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 6       | 6 534                              | 1243                                | 1381                              |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 2 440   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         | 12 609                             | 3 954                               |                                   | 2 866                               |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 1                                  | 3 954                               |                                   | 2 866                               |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    | 1978                                |                                   | 1438                                |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 1                                  | 1976                                |                                   | 1428                                |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 12 608                             |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 6 304                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 6 304                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |

*Valuta di denominazione: Dollaro Canada*

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista     | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermin<br>ata |
|---------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1814</b> |                                    | <b>28</b>                           |                                   | <b>30</b>                           |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | <b>1814</b> |                                    | <b>28</b>                           |                                   | <b>30</b>                           |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | <b>1814</b> |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       |             |                                    | <b>28</b>                           |                                   | <b>30</b>                           |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1897</b> |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | <b>1897</b> |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | <b>5</b>    |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | <b>1892</b> |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |             |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |



*Valuta di denominazione: Franco Svizzera*

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermin<br>ata |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>819</b>   | <b>160</b>                         | <b>24</b>                           | <b>3 422</b>                      | <b>521</b>                          | <b>18</b>                           |                                     |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | <b>819</b>   | <b>160</b>                         | <b>24</b>                           | <b>3 422</b>                      | <b>521</b>                          | <b>18</b>                           |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 174          |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 645          | 160                                | 24                                  | 3 422                             | 521                                 | 18                                  |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>4 841</b> | <b>240</b>                         |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | <b>4 841</b> | <b>240</b>                         |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 23           | 240                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 4 818        |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |              | <b>8 978</b>                       |                                     |                                   | <b>5 064</b>                        | <b>2 971</b>                        |                                     |                                     |              |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |              | 20                                 |                                     |                                   | 5 064                               | 2 971                               |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   | 2 532                               | 1486                                |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |              | 20                                 |                                     |                                   | 2 532                               | 1485                                |                                     |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |              | <b>8 958</b>                       |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |              | 4 479                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |              | 4 479                              |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |

# Valuta di denominazione: altre valute

| Voci/scaglioni temporali                          | A vista | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a 15<br>giorni | Da oltre 15<br>giorni a 1<br>mese | Da oltre 1<br>mese fino a<br>3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino a<br>1 anno | Da oltre 1<br>anno fino a<br>5 anni | Oltre 5 anni | Durata<br>indetermina<br>ta |
|---------------------------------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | 6 309   |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| A.4 Finanziamenti                                 | 6 309   |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 6 178   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 131     |                                    |                                     | 20                                |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Passività per cassa</b>                        | 6 461   | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.1 Depositi                                      | 6 461   | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Banche                                          | 39      | 116                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Clientela                                       | 6 422   |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| B.3 Altre passività                               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         | 627                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         | 455                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 455                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         | 172                                |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         | 86                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         | 86                                 |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni lunghe                                |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| - Posizioni corte                                 |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |              |                             |

## **1.4 GRUPPO BANCARIO - RISCHI OPERATIVI**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

Il rischio operativo è il rischio di incorrere in perdite derivanti da personale e sistemi inadeguati od erronei, processi interni oppure da eventi esterni.

Nel corso dell'esercizio 2010, la Capogruppo ha portato a termine l'analisi relativa al processo di assessment qualitativo (Self Risk Assessment), rilevando altresì i principali fattori di rischio all'interno dei processi analizzati.

Alla luce dei risultati relativi alle attività condotte durante il 2010, è in via di ridefinizione l'approccio alla gestione dei rischi operativi, secondo una modalità più accentrata, al fine di renderne più efficace il presidio.

Con riferimento alle disposizioni normative prudenziali, il calcolo del requisito patrimoniale inerente a tale tipologia di rischio si basa sulla metodologia del Basic Indicator Approach (BIA).

Conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 7/7/2008, prosegue l'attività di mappatura dei processi operativi aziendali, che assume un ruolo chiave in logica di presidio e gestione dei rischi operativi oltre ad assicurare la coerenza tra la struttura organizzativa e il presidio operativo delle attività stesse.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Il rischio operativo, calcolato secondo il metodo base (BIA) e pari al 15% della media del margine di intermediazione degli ultimi tre esercizi, ammonta a 36.303 migliaia di euro, contro 37.846 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

## **1.5 GRUPPO BANCARIO - INFORMATIVA AL PUBBLICO**

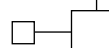
In ottemperanza alle nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale in ambito di Informativa al Pubblico (Terzo Pilastro), il Gruppo CARIFE pubblica tale informativa sul proprio sito internet, all'indirizzo [www.gruppo-carife.it/it/terzo-pilastro.php](http://www.gruppo-carife.it/it/terzo-pilastro.php)





## 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                                                                              | 205 950         |                          |               |                                            | 205 950        |
| Sovrapprezzi di emissione                                                             | 187 461         |                          |               |                                            | 187 461        |
| Riserve                                                                               | 16 764          |                          | 60 931        | (67 611)                                   | 10 084         |
| Strumenti di capitale<br>(Azioni Proprie)                                             |                 |                          |               |                                            |                |
| Riserva da valutazione                                                                |                 |                          |               |                                            |                |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | (1 732)         |                          |               |                                            | (1 732)        |
| - Attività materiali                                                                  | 6 973           |                          | (6 398)       |                                            | 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               | (1 033)         |                          |               |                                            | (1 033)        |
| - Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto |                 |                          |               |                                            |                |
| - Leggi speciali di rivalutazione                                                     | 26 498          |                          | 2 384         |                                            | 28 882         |
| Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi                               | (57 015)        |                          | 35            | (4 704)                                    | (61 684)       |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                               | <b>383 866</b>  |                          | <b>56 952</b> | <b>(72 315)</b>                            | <b>368 503</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 residuo 49% del capitale sociale, prevedevano 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 avevano una



corresponsione subordinata al raggiungimento di prefissati livelli di masse gestite e margini di redditività che non sono stati raggiunti.

### 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           | 31/12/2010       |
|--------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | Riserva Positiva | Riserva Negativa | Riserva Positiva         | Riserva Negativa | Riserva Positiva | Riserva Negativa | Riserva Positiva                           | Riserva Negativa | Riserva Positiva | Riserva Negativa |
| 1. Titoli di debito      | 1 056            | ( 1 951)         |                          |                  |                  |                  |                                            |                  | 1 056            | ( 1 951)         |
| 2. Titoli di capitale    | 5 277            |                  |                          |                  |                  |                  |                                            |                  | 5 277            |                  |
| 3. Quote di O.I.C.R.     |                  | ( 6 114)         |                          |                  |                  |                  |                                            |                  |                  | ( 6 114)         |
| 4. Finanziamenti         |                  |                  |                          |                  |                  |                  |                                            |                  |                  |                  |
| <b>Totale</b>            | <b>6 333</b>     | <b>( 8 065)</b>  |                          |                  |                  |                  |                                            |                  | <b>6 333</b>     | <b>( 8 065)</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>7</b>         |                    | <b>16</b>         |               |
| 2.1 Incrementi di fair value                                  | 7                |                    |                   |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative              |                  |                    | 16                |               |
| - da deterioramento                                           |                  |                    |                   |               |
| - da realizzo                                                 |                  |                    | 16                |               |
| 2.3 Altre variazioni                                          |                  |                    |                   |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                 | <b>( 4 356)</b>  |                    | <b>( 1 085)</b>   |               |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                   | ( 4 356)         |                    | ( 1 085)          |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo |                  |                    |                   |               |
| 3.4 Altre variazioni                                          |                  |                    |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>( 895)</b>    | <b>5 277</b>       | <b>( 6 114)</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 13° 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 alla 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/IFRS diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve di valutazione), al netto delle attività immateriali.

Al 31 dicembre 2010, il patrimonio di base, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 274.998 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 31 dicembre 2010, il patrimonio supplementare, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 159.161 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 31 dicembre 2010, il patrimonio di terzo livello ammonta a 3.202 migliaia di euro.

## B. Informazioni di natura quantitativa

|                                                                                   | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>284 441</b> | <b>359 511</b> |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base                                         |                |                |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      |                |                |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | ( 838)         | ( 12 454)      |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>           | <b>283 603</b> | <b>347 057</b> |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | ( 8 605)       | ( 8 605)       |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>274 998</b> | <b>338 452</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>169 339</b> | <b>181 830</b> |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare                                |                |                |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | 85             | 12 477         |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | ( 1 658)       | ( 3 604)       |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>     | <b>167 766</b> | <b>190 703</b> |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | ( 8 605)       | ( 8 605)       |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>159 161</b> | <b>182 098</b> |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              |                |                |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza</b>                                                 | <b>434 159</b> | <b>520 550</b> |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)                                           | 3 202          | 2 743          |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | <b>437 361</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 31 dicembre 2010, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività ponderate pari al 5,11%; Il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta all'8,13%.

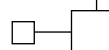
### B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori                                                                               | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati/requisiti |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                                                                | 31/12/2010            | 31/12/2009       | 31/12/2010                  | 31/12/2009      |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>                                                                 |                       |                  |                             |                 |
| <b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>                                                 | <b>10567 664</b>      | <b>12534 867</b> | <b>4848 635</b>             | <b>5447 200</b> |
| 1. Metodologia standardizzata                                                                  | 10 567 664            | 12 534 867       | 4848 635                    | 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>387 891</b>              | <b>435 776</b>  |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>                                                                   |                       |                  | <b>5 981</b>                | <b>5 122</b>    |
| 1. Metodologia standard                                                                        |                       |                  | 5 981                       | 5 122           |
| 2. Modelli interni                                                                             |                       |                  |                             |                 |
| 3. Rischio di concentrazione                                                                   |                       |                  |                             |                 |
| <b>B.3 Rischio operativo</b>                                                                   |                       |                  | <b>36 303</b>               | <b>37 846</b>   |
| 1. Metodo base                                                                                 |                       |                  | 36 303                      | 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>430 175</b>              | <b>478 744</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                     |                       |                  |                             |                 |
| C.1 Attività di rischio ponderate                                                              |                       |                  | 5377 188                    | 5984 300        |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |                  | 5,11%                       | 5,66%           |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |                  | 8,13%                       | 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

| Denominazione                                           | Data dell'operazione | (1)    | (2)    | (3) | (4) |
|---------------------------------------------------------|----------------------|--------|--------|-----|-----|
| 1. Scorporo ramo immobiliare a Immobiliare Giovecca Srl | 30/12/2010           | 61.000 | 99,80% | (*) | (*) |

Legenda:

(1) = Costo dell'operazione

(2) = Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'assemblea ordinaria

(3) = Totale ricavi del gruppo

(4) = Utile/perdita netto del gruppo

Nelle more di ulteriori dettagli qui sotto riportati, si segnala che:

- l'operazione è riconducibile alla fattispecie di operazione di aggregazione aziendale fra soggetti sottoposti a comune controllo;
- l'importo di cui alla colonna (1) rappresenta il valore di conferimento del ramo d'azienda "immobiliare" dalla Capogruppo alla Immobiliare Giovecca Srl;
- la Capogruppo già deteneva il 100% del capitale della controllata; la percentuale esposta alla colonna (2) rappresenta la percentuale dell'apporto di capitale con il conferimento;
- non vengono indicati importi alle colonne (3) e (4) in quanto, in via prudenziale, i competenti Organi non hanno ritenuto sussistente sostanza economica nell'operazione.

In linea con le direttrici del Piano Industriale 2011-2014, il Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, nel mese di dicembre 2010, ha avviato un processo di riorganizzazione delle attività ausiliarie e strumentali all'attività bancaria che ha visto la creazione di una struttura centralizzata a carattere consortile destinata a diventare il fornitore di tali servizi per tutte le realtà del Gruppo.

Lo strumento giuridico più consono per il raggiungimento degli obiettivi descritti è stato individuato nella società consortile prevista dall'art. 2515-ter del Codice Civile. Nel caso specifico è stata utilizzata una società già esistente e controllata al 100% dalla Capogruppo, ovvero l'Immobiliare Giovecca Srl, destinata ad accogliere le attività ausiliarie all'attività bancaria del Gruppo, dopo l'entrata nella compagine sociale di tutte le altre società del Gruppo con una interessenza pari a 0,10% cadauna, avvenuta nel mese di febbraio scorso.

Il progetto è articolato nelle seguenti tre fasi, strettamente collegate in via funzionale al raggiungimento del nuovo assetto organizzativo:

- conferimento eseguito in data 30 dicembre scorso del Ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare", inclusivo della quasi totalità del patrimonio immobiliare di proprietà della Capogruppo;
- conferimento eseguito in data 23 marzo scorso del ramo d'azienda "Operation" della Capogruppo e contestuale trasformazione dell'Immobiliare Giovecca Srl in società consortile a responsabilità limitata, con modifica della ragione sociale in CARIFE Servizi Evolutivi Integrati Società consortile a responsabilità limitata, in forma abbreviata CARIFE S.E.I. S.c.a r.l.;
- conferimento da realizzarsi entro il corrente anno del ramo d'azienda inclusivo delle attività amministrative e consulenziali.



Il progetto di riorganizzazione è stato pensato come unico, in quanto tutte le aree di attività coinvolte presentano la caratteristica comune di essere attività ausiliari e strumentali all'attività caratteristica del Gruppo CARIFE, oltre ad essere strettamente collegate e funzionali al raggiungimento degli scopi predetti. Per meglio evidenziare la stretta connessione delle attività coinvolte nel progetto si riporta una breve descrizione delle loro principali caratteristiche:

1. Ramo d'azienda "Gestione tecnico-immobiliare" conferito in data 30 dicembre 2010: il ramo è composto da settantacinque immobili, cinque dipendenti, oltre a tutti i contratti inerenti alle loro funzioni. Il valore netto contabile degli asset riferiti al ramo è risultato pari a circa 54 milioni di euro, a fronte di un valore corrente attestato da perizia pari a 61 milioni di euro.
2. Ramo d'azienda "Operation" conferito in data 23 marzo 2011: il ramo comprende tutte le attività di back office, organizzazione e IT. Il ramo presenta una dotazione di capitale strumentale limitata ed è prevalentemente costituito da risorse professionali qualificate e organizzate per lo svolgimento delle attività descritte, per un totale di ottantanove dipendenti. Il suo valore contabile netto è sostanzialmente nullo a fronte di un valore inclusivo di attività immateriali (avviamento) risultante da perizia di stima pari a circa 1 milione di euro.
3. Ramo d'azienda "servizi amministrativi/consulenziali" da conferire nel corso del corrente anno: il ramo comprende tutte le attività di supporto relative all'area ragioneria, finanza, recupero crediti e contenzioso. Anche in questo caso il ramo presenterà una dotazione di capitale strumentale limitata ed è prevalentemente costituito da risorse professionali qualificate e organizzate per lo svolgimento delle attività descritte, per un totale di centotrenta dipendenti. Il suo valore contabile netto sarà sostanzialmente nullo a fronte di un valore inclusivo di attività immateriali (avviamento) risultante da perizia di stima pari a circa 2 milioni di euro.

Una volta accentrate in un'unica entità, tutte le attività costituiranno una struttura adeguatamente patrimonializzata, con un patrimonio netto di oltre 57 milioni di euro e un organico di oltre duecento risorse. La struttura sarà caratterizzata da un elevato livello di specializzazione e sarà focalizzata sull'efficienza e sul controllo dei costi e contestualmente sulla fornitura di servizi altamente qualificati ai soci consorziati. L'accentramento di tutte le attività contenute nei rami nella Società Consortile, con una propria governance specifica, è un elemento fondante della effettiva possibilità di conseguire gli obiettivi definiti e i connessi vantaggi economici che, viceversa, con diverse strategie e strutture organizzative non potrebbero essere raggiunti. In tale modo, di fatto, si potrà massimizzare la valorizzazione del patrimonio aziendale e del capitale umano del Gruppo.

Le operazioni di conferimento sopramenzionate sono classificabili, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, come "business combination of entities under common control", ovvero "operazioni di aggregazione aziendale fra soggetti sottoposti a comune controllo". Le stesse, di norma, sono attuate con finalità diverse dal trasferimento del controllo, quali ad esempio, come nella fattispecie di cui trattasi, una semplice riorganizzazione societaria all'interno di un gruppo e presentano rilevanti peculiarità sia in capo al soggetto venditore/conferente sia nei confronti del soggetto acquirente/ conferitario/ incorporante.

Le stesse sono escluse dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3, il quale richiede che una business combination venga contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione, iscrivendo quindi gli asset trasferiti al loro fair value. Per le loro modalità di contabilizzazione occorre quindi fare ricorso ai principi generali contenuti nel Framework IFRS e agli orientamenti interpretativi, qualora esistenti, sulla tipologia di operazioni analizzate.

Nella individuazione di un trattamento contabile adeguato è importante il fatto che il principio contabile prescelto debba riflettere la sostanza economica delle stesse, indipendentemente dalla loro forma giuridica. A tal proposito esiste l'Orientamento Interpretativo dell'ASSIREVI N.1 (OPI N. 1) che fornisce un quadro di riferimento sul trattamento delle operazioni in oggetto.

Secondo tale orientamento interpretativo si giunge a conclusione che le operazioni che abbiano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività trasferite (presenza quindi della "sostanza economica"), vadano trasferite al loro fair value e non in continuità dei valori contabili.

Ciò implica che:

- L'acquirente/conferitario iscriverà al costo inteso come fair value le attività ricevute al momento dell'operazione (IFRS 3), ivi incluso l'avviamento;
- Il venditore/conferente iscriverà nel conto economico la differenza tra il prezzo della transazione ed il valore di carico delle attività oggetto del trasferimento.

In ottica prudenziale, i competenti organi non hanno ritenuto sussistente la "sostanza economica" dell'intero progetto di scorporo qui illustrato che, pertanto, risulta neutrale all'interno del bilancio consolidato 2010 del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara e contabilizzato in continuità di valori contabili.

Di seguito, si riepilogano i valori afferenti il conferimento perfezionato nel mese di dicembre 2010:

| Attivo                         |               | Passivo                   |               |
|--------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Immobili                       | 53.893        | Risconti passivi          | 11            |
| Mobili e Attrezzature          | 32            | Fondo TFR                 | 189           |
| Crediti diversi                | 50            | Debiti diversi            | 92            |
| Fiscalità attiva               | 345           | <b>Totale passivo</b>     | <b>292</b>    |
| <b>Totale attivo</b>           | <b>54.319</b> | <b>Netto conferimento</b> | <b>54.027</b> |
| Valore iscrizione conferimento |               |                           | 61.000        |
| Maggior valore conferimento    |               |                           | 6.973         |

A maggior dettaglio, si significa che:

- a) il valore di iscrizione del conferimento è quanto effettivamente da considerare come incremento del valore della partecipazione detenuta dalla Capogruppo entro la società Immobiliare Giovecchia Srl, risultante nel bilancio separato della Capogruppo stessa;
- b) il maggior valore di conferimento, stante la non sussistenza della "sostanza economica" dell'operazione, è stato appostato, nell'ambito dei rispettivi bilanci separati delle due entità interessate dall'operazione di aggregazione, rispettivamente ad una riserva positiva e negativa di valutazione (Riga 130 dello Stato Patrimoniale); a livello di bilancio consolidato, le medesime risultano elise e, quindi, ininfluenti nella rappresentazione patrimoniale del Gruppo.

## SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

### 2.1 Operazioni di aggregazione

| Denominazione                                                                                                                               | Data dell'operazione | (1)    | (2)   | (3) | (4) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-------|-----|-----|
| 1. Aumento capitale sociale in Banca Modenese mediante apporto in denaro e ramo d'azienda costituito da due sportelli in Modena e Mirandola | 01/02/2011           | 20.000 | 6,20% |     |     |
| 2. Scorporo ramo d'azienda back office a Carife Sei Scarl                                                                                   | 01/04/2011           | 894    | 1,38% |     |     |

Legenda:

(1) = Costo dell'operazione

(2) = Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'assemblea ordinaria

(3) = Totale ricavi del gruppo

(4) = Utile/perdita netto del gruppo

Nelle more di ulteriori dettagli qui sotto riportati, si segnala che:

- a) entrambe le operazioni sono riconducibili alla fattispecie di operazione di aggregazione aziendale fra soggetti sottoposti a comune controllo;
- b) gli importi di cui alla colonna (1) rappresentano:
  - per quanto attiene la prima operazione, quanto a 10.000 migliaia di euro ad un apporto in denaro, quanto al residuo di 10.000 migliaia di euro, al valore di conferimento di un ramo d'azienda costituito da due filiali della Capogruppo;
  - per la seconda operazione, il valore di conferimento del ramo d'azienda "back office" dalla Capogruppo alla Immobiliare Giovecca Srl, nel frattempo divenuta "Carife Servizi Evolutivi Integrati Società consorziale a responsabilità limitata";
- c) la Capogruppo già deteneva il controllo delle due società interessate; le percentuali esposte alla colonna (2) rappresentano la percentuale dell'apporto di capitale con il conferimento sul totale finale.

Di seguito, vengono maggiormente illustrate le operazioni di cui trattasi.

#### 1. Aumento capitale sociale in Banca Modenese mediante apporto in denaro e ramo d'azienda costituito da due sportelli in Modena e Mirandola.

Nello scorso mese di dicembre, l'Assemblea dei Soci della controllata Banca Modenese Spa ha deliberato un'operazione di aumento del capitale sociale di complessivi 20 milioni di euro, riservato interamente alla controllante Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

L'operazione si sostanziava in un apporto di contante per 10 milioni di euro e nel conferimento di un ramo d'azienda costituito da due filiali ubicate in Modena e Mirandola, valutate dal perito designato dal Tribunale in ulteriori 10 milioni di euro.

In sintesi, i valori del conferimento possono essere così sintetizzati:

| Attivo                         |                | Passivo                    |                |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Ramo d'azienda</b>          |                |                            |                |
| Cassa                          | 288            | Debiti v/clientela         | 44.600         |
| Crediti v/clientela            | 126.332        | Fondo TFR                  | 17             |
| Mobili e Attrezzature          | 96             | Sbilancio ramo d'azienda   | 72.100         |
| <b>Totale attivo ramo</b>      | <b>126.717</b> | <b>Totale passivo ramo</b> | <b>116.717</b> |
| <b>Conferimento in denaro</b>  | <b>10.000</b>  |                            |                |
|                                |                | <b>Totale passivo</b>      | <b>116.717</b> |
| <b>Totale attivo</b>           | <b>136.717</b> | <b>Netto conferimento</b>  | <b>20.000</b>  |
| Valore iscrizione conferimento |                |                            | 20.000         |
| Maggior valore conferimento    |                |                            | 0              |

Lo scorso 13 gennaio, la Banca d'Italia ha rilasciato la richiesta autorizzazione al conferimento. Il 1° febbraio, è stato formalmente posta in essere l'operazione di conferimento con i seguenti valori:

| Attivo                         |                | Passivo                    |                |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Ramo d'azienda</b>          |                |                            |                |
| Cassa                          | 0              | Debiti v/clientela         | 50.049         |
| Crediti v/clientela            | 111.323        | Fondo TFR                  | 50             |
| Altre attività                 | 84             | Sbilancio ramo d'azienda   | 51.377         |
| Mobili e Attrezzature          | 68             | <b>Totale passivo ramo</b> | <b>101.475</b> |
| <b>Totale attivo ramo</b>      | <b>111.475</b> |                            |                |
| <b>Conferimento in denaro</b>  | <b>10.000</b>  | <b>Totale passivo</b>      | <b>101.475</b> |
| <b>Totale attivo</b>           | <b>121.475</b> | <b>Netto conferimento</b>  | <b>20.000</b>  |
| Valore iscrizione conferimento |                |                            | 20.000         |
| Maggior valore conferimento    |                |                            | 0              |

## 2. Scorpo ramo d'azienda back office a Immobiliare Giovecca Srl.

Con riferimento al progetto illustrato nella precedente Sezione 1, si evidenziano qui di seguito i principali valori afferenti il conferimento, perfezionato in data 23 marzo scorso, del ramo d'azienda di back office, comprendente ottantanove dipendenti, dalla Capogruppo alla società Immobiliare Giovecca Srl, trasformata nella medesima data in società consortile con la denominazione di CARIFE S.E.I. S.c.a r.l.

Di seguito, si riepilogano i valori afferenti il conferimento perfezionato, a base della perizia valutativa svolta da un professionista esterno ed asseverata avanti al Notaio:

| Attivo                |              | Passivo                   |              |
|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Cassa                 | 1.994        | Fondo TFR                 | 2.244        |
| Mobili e Attrezzature | 254          | Debiti diversi            | 167          |
| Attività immateriali  | 162          |                           |              |
|                       |              | <b>Totale passivo</b>     | <b>2.411</b> |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>2.411</b> | <b>Netto conferimento</b> | <b>0</b>     |

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Valore iscrizione conferimento | 894 |
| Maggior valore conferimento    | 894 |

Tenuto conto che l'operazione, come più sopra accennato, costituisce il secondo step di un complesso ed importante processo di riorganizzazione del Gruppo più sopra meglio illustrato, anche questi valori saranno considerati come "privi di sostanza economica" e, come tali, sono stati contabilizzati.

Da ultimo, si segnala che in data 10 febbraio scorso, è stata avanzata istanza alla Banca d'Italia per l'iscrizione della società consortile al Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara, posta l'acquisita strumentalità. Con nota del 22 febbraio, la Vigilanza ha comunicato che, a decorrere dall'11 febbraio, è stato avviato il procedimento amministrativo relativo all'istanza, destinato a concludersi nel termine di novanta giorni.

## **SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

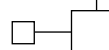
Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.





## 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. Nella citata regolamentazione vengono altresì codificati 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'adequatezza e alla tempestività delle informazioni.

Tale normativa interna, valida fino all'1/12/2010, in funzione della Delibera Consob 17221 del 12/3/2010 è stata sostituita dalla Direttiva Quadro *"Procedura per Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi"*, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Carife il 30/11/2010 e da Banca Farnese e Banca Modenese (società emittenti titoli diffusi) l'1/12/2010. Atteso che la normativa Consob fa esclusivo riferimento, per quanto riguarda la tipologia di società rientranti nel Gruppo Carife, alle sole società emittenti titoli diffusi, per le altre società del gruppo non rientranti in tale categoria si è trattato di un mero recepimento della normativa già approvata dalla Capogruppo. Si ricorda che sull'argomento è stato emesso anche un Documento di consultazione di Banca d'Italia *"Attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti dei soggetti collegati"* del 4 Maggio 2010, che andrà a disciplinare le attività di cui all'art. 53 comma 4 T.u.b.

In funzione delle citate nuove disposizioni, il Gruppo Carife ha individuato un nuovo ed unico perimetro soggettivo, valido sia ai fini dello IAS 24, che delle due normative da ultimo citate. Sono in corso di attuazione i relativi aspetti organizzativi e procedurali.

Le informazioni riportate nella presente Sezione fanno quindi riferimento a quanto disciplinato in vigore della precedente regolamentazione interna.

### 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:

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

|                                                                                     |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Benefici a breve termine (a)                                                        | 6.022        |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro                                           | 117          |
| Altri benefici a lungo termine                                                      | -            |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro                                  | 599          |
| Pagamenti in azioni                                                                 | -            |
| Altri compensi (b)                                                                  | 928          |
| <b>Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche</b> | <b>7.666</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 2010 non si ha evidenza di operazioni "di natura atipica o inusuale" effettuate dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. con parti correlate che per significatività o rilevanza possano avere dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale.

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.

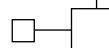
Si segnalano nel prosieguo, i principali rapporti patrimoniali ed economici del Gruppo bancario Cassa di Risparmio di Ferrara con ciascuna categoria di controparti correlate in base a quanto previsto dallo IAS 24 § 18.

|                                                     | <b>PARTI<br/>CORRELATE</b> | <b>BILANCIO</b> | <b>INCIDENZA<br/>%</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------|
| <b>Fondazione Cassa di<br/>Risparmio di Ferrara</b> |                            |                 |                        |
| Attività                                            | -                          | 7 572 467       | 0,00                   |
| Crediti di firma                                    | -                          | 614 288         | 0,00                   |
| Passività                                           | 1 671                      | 7 203 964       | 0,02                   |
| Proventi                                            | 149                        | 332 744         | 0,04                   |
| Oneri                                               | 33                         | 407 411         | 0,01                   |
| <b>Società collegate</b>                            |                            |                 |                        |
| Attività                                            | 218                        | 7 572 467       | 0,00                   |
| Crediti di firma                                    | 898                        | 614 288         | 0,15                   |
| Passività                                           | 2 849                      | 7 203 964       | 0,04                   |
| Proventi                                            | 4 746                      | 332 744         | 1,43                   |
| Oneri                                               | 7                          | 407 411         | 0,00                   |
| <b>Esponenti</b>                                    |                            |                 |                        |
| Attività                                            | 1 160                      | 7 572 467       | 0,02                   |
| Crediti di firma                                    | -                          | 614 288         | 0,00                   |
| Passività                                           | 42 754                     | 7 203 964       | 0,59                   |
| Proventi                                            | 61                         | 332 744         | 0,02                   |
| Oneri                                               | 989                        | 407 411         | 0,24                   |
| <b>Altre parti correlate</b>                        |                            |                 |                        |
| Attività                                            | 45 941                     | 7 572 467       | 0,61                   |
| Crediti di firma                                    | 3 797                      | 614 288         | 0,62                   |
| Passività                                           | 56 263                     | 7 203 964       | 0,78                   |
| Proventi                                            | 1 604                      | 332 744         | 0,48                   |
| Oneri                                               | 714                        | 407 411         | 0,18                   |



## PARTE L

Informativa di Settore





## STATO PATRIMONIALE

|                                   | Privati<br>Consumatori | Small<br>Business | P.M.I   | Corporate | Intermediari<br>finanziari,<br>banche,<br>istituzioni | Altre  | Totale           |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|---------|-----------|-------------------------------------------------------|--------|------------------|
| Crediti verso Banche (Voce 60)    |                        |                   |         |           | 254 379                                               |        | <b>254 379</b>   |
| Crediti verso Clientela (Voce 70) | 1 071 010              | 1 480 916         | 926 651 | 1 629 381 | 381 033                                               | 141    | <b>5 489 130</b> |
| Debiti verso Banche (Voce 10)     |                        |                   |         |           | 816 575                                               |        | <b>816 575</b>   |
| Debiti verso Clientela (Voce 20)  | 1 418 965              | 683 700           | 475 411 | 319 849   | 201 349                                               | 23 501 | <b>3 122 774</b> |
| Titoli di circolazione (Voce 30)  | 1 328 472              | 61 635            | 39 792  | 19 985    | 1 073 460                                             | 587    | <b>2 523 930</b> |

## CONTO ECONOMICO

| VOCI                               | Privati<br>Consumatori | Small<br>Business | P.M.I         | Corporate     | Intermediari<br>finanziari,<br>banche,<br>istituzioni | Altre        | Totale         |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Interessi attivi (Voce 10):        | 35 901                 | 57 641            | 33 013        | 58 080        | 42 070                                                | 12           | 226 717        |
| Interessi passivi (Voce 20)        | ( 30 487)              | ( 2 868)          | ( 3 574)      | ( 4 917)      | ( 47 577)                                             | ( 28)        | ( 89 451)      |
| <b>Margine Interessi (Voce 30)</b> | <b>5 414</b>           | <b>54 772</b>     | <b>29 440</b> | <b>53 163</b> | <b>( 5 507)</b>                                       | <b>( 16)</b> | <b>137 266</b> |
| Commissioni attive (Voce 40)       | 28 635                 | 17 168            | 11 374        | 9 479         | 7 497                                                 | 2 616        | 76 770         |
| Commissioni passive (Voce 50)      | ( 3 084)               | ( 751)            | ( 71)         | ( 44)         | ( 961)                                                | ( 1)         | ( 4 913)       |
| <b>Commissioni nette (Voce 60)</b> | <b>25.551</b>          | <b>16.417</b>     | <b>11.303</b> | <b>9.435</b>  | <b>6.536</b>                                          | <b>2.615</b> | <b>71.857</b>  |

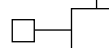
I dati esposti provengono, per quanto attiene le voci di Conto Economico, dalle strutture interne della Capogruppo deputate al controllo di gestione. Per quanto attiene allo schema secondario, si precisa che il Gruppo opera prevalentemente sul territorio nazionale.





Attestazione del Dirigente  
Preposto alla Redazione dei  
Documenti Contabili Societari

ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/1998





## Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/1998

1. I sottoscritti Sergio Lenzi, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Davide Filippini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- a. l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- b. l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo 2010.

2. A seguito del provvedimento adottato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 11 marzo 2011 che ha istituito la figura del Dirigente Preposto, la valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 si è basata, oltre alle usuali attività di controllo che prevedono l'adozione di modalità standardizzate di produzione e gestione dei dati contabili, anche su di un modello interno coerente con i modelli riconosciuti a livello internazionale quali il COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ed il COBIT (Control Objectives for IT and related technology) Framework.

Le attività connesse con la predisposizione di un modello interno hanno dovuto necessariamente tenere conto della importante evoluzione del perimetro del Gruppo modificatosi significativamente nel corso del 2010. In tale ottica, le attività di mappatura dei processi svolte nell'ambito delle attività della funzione IT, in coordinamento con l'avvio della nuova struttura consortile, sono state integrate nell'ambito del progetto complessivo, che è nella fase di completamento.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio consolidato:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

Società per azioni iscritta al registro delle imprese di Ferrara al n. 01208710382 - Iscr. C.C.I.A.A. di Ferrara REA 138181

Sede Legale e Direzione Generale Corso Giovecca, 108 - 44121 Ferrara - Cod. Fiscale e P. IVA 01208710382 - Cod. ABI 6155/6

Tel. (0532) 296.111 - Telefax (0532) 296239 - Swift: CFERIT2F - www.carife.it - e-mail: info@carife.it

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5101 - Aderente al Fondo Interbancario di tutela dei depositi

Capitale sociale e riserve al 31.12.2009 - Euro 435.167.954,24

**CARIFE**  
Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara

Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara

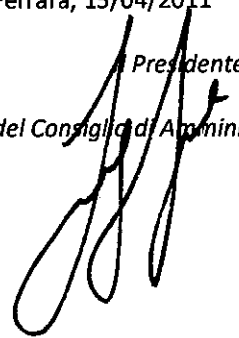
Iscritta all'Albo dei Gruppi Creditizi al n. 6155

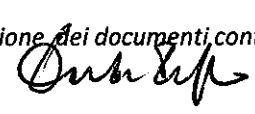


c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Ferrara, 15/04/2011

  
Presidente  
del Consiglio di Amministrazione

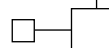
Il Dirigente Preposto alla  
redazione dei documenti contabili societari  






## Relazione della Società di Revisione

ai sensi dell'art. 2409/ter del Codice Civile







## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39**

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara") chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso a tale data.

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato si richiama l'attenzione sul contenuto della relazione sulla gestione e della nota integrativa, con riferimento ai seguenti aspetti:
  - Nel paragrafo "Il Gruppo bancario: composizione e dinamica" della relazione sulla gestione, nella sezione 5 "Altri aspetti" della Parte A.1 e nella sezione 14 "Le attività fiscali e le passività fiscali" della Parte B della nota integrativa, cui si rimanda, gli Amministratori descrivono le principali linee guida del Piano Industriale 2011-2014 approvato dalla capogruppo nel corso del mese di dicembre 2010 e le modalità di aumento del capitale sociale da realizzarsi nel corso dell'esercizio 2011, nonché forniscono informativa circa l'applicabilità dei presupposti della continuità aziendale ai fini della predisposizione del bilancio consolidato e della recuperabilità delle attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale consolidato.
  - Nella sezione 5 "Altri aspetti" della Parte A.1 della nota integrativa, 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 maggior dettaglio nelle relative sezioni della nota integrativa, cui si rimanda.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul processo di informativa finanziaria con riferimento alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara al 31 dicembre 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Michele Masini  
Socio

Bologna, 15 aprile 2011















