



Bilancio Semestrale Abbreviato

al

30 giugno 2012



Bilancio Semestrale Abbreviato

Separato

al

30 giugno 2012

INDICE:

Organi di Amministrazione, Controllo e Direzione	5
Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, organizzazione territoriale	6
Relazione degli Amministratori sulla Gestione	10
Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario	30
Indice dettagliato della Nota Integrativa	35
Attestazione Dirigente Preposto	129
Relazione della Società di Revisione	131

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, CONTROLLO E DIREZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Stefano Leardini
Sindaco Effettivo	Andrea Malfaccini
“ “	Marco Massellani
Sindaco Supplente	Carla Chiesa
“ “	Susanna Giuriatti

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale	Daniele Forin
Vice Direttore Generale Vicario	Marco Braglia
Vice Direttore Generale	Andrea Giani

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 CITTA':		
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 n. 18 – in apertura	Via Otello Putinati, 155/b	
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
CONA – SANT'ANNA	c/o Ospedale S. Anna - Via Aldo Moro, 8	0532 422526
CONSANDOLO	Via Provinciale, 47/a	0532 858006
COPPARO	Piazza Libertà, 27/29	0532 860031
DENORE	Via Massafiscaglia, 579	0532 427603
FORMIGNANA	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	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 - sede provvisoria	Via Caduti di Nassiriya, 9/a	0532 849235
OSTELLATO	Via Garibaldi, 20	0533 680014
PILASTRI	Via Farini, 13	0532 883305
POGGIORENATICO	Via Matteotti, 31	0532 829636
PONTEGRADELLA	Via Pioppa, 235	0532 756206
PONTELAGOSCURO	Via Montefiorino, 23	0532 461626
POROTTO	Via Modena, 617	0532 730169
PORTO GARIBALDI	Via Caprera, 49	0533 327040
PORTOMAGGIORE	Piazza Umberto I°, 19	0532 811011
QUARTESANA	Via Rabbiosa, 118	0532 44009
ROVERETO	Via Manzoli, 63/f	0533 650133
SAN BARTOLOMEO IN BOSCO	Via Cervella, 16	0532 722109
SAN BIAGIO	Via Amendola, 51/a	0532 809002
SAN GIOVANNI DI OSTELLATO	Via Lidi Ferraresi, 199	0533 57137
SAN GIUSEPPE	S.S. 309 Romea, 65	0533 380029
SAN MARTINO	Via Chiesa, 202	0532 713146
SCORTICHIINO	Via Passardi, 20	0532 890001
SERRAVALLE	Via Pivanti, 36	0532 834031
TAMARA	Via Raimondi, 6	0532 866364
TRESIGALLO	Viale Roma, 1	0533 601060
VIGARANO MAINARDA	Via Matteotti, 2/8	0532 436587
VIGARANO PIEVE	Via Mantova, 188	0532 715505
VOGHIERA	Via D. Dossi, 1	0532 818158
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
FORLI' - CESENA		
SEDE DI CESENA	Viale Oberdan, 270 (angolo Via Pola)	0547 613560
SEDE DI FORLI'	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

RIMINI

SEDE DI RIMINI	Viale Circonvallazione Meridionale, 6	0541 788363
----------------	---------------------------------------	-------------

ROMA

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

ROVIGO

SEDE DI ROVIGO	Corso Umberto I ^o , 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

VICENZA

SEDE DI VICENZA	Viale Giuseppe Mazzini, 10	0444 330722
-----------------	----------------------------	-------------

BANCA POPOLARE DI ROMA S.p.A.

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

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)	Piazza Garibaldi, 17/a – Finale Emilia (Mo)	0535 93945
Fil. Mirandola (Mo) – sede provvisoria	Viale Gramsci, 3 – Mirandola (Mo)	0535 27270
Fil. Medolla (Mo)	Via Provinciale, 1	0535 611853
Fil. Montese (Mo)	Strada Panoramica, 15/17/19/21 – Montese (Mo)	059 970180
Fil. Sassuolo (Mo)	Via Cavallotti, 134 – Sassuolo (Mo)	0536 980599
Fil. Spilamberto (Mo)	Corso Umberto I, 7/9/11/13 – Spilamberto (Mo)	059 785960
Fil. Savignano sul Panaro (Mo)	Via F.lli Cervi,41–Fraz.Formica–Savignano 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 S.p.A.

Sede Legale	Via Giacomo Matteotti, 115 – Forlì	0543 816911
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 Dogati, 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, 17 – Rende (Cs)	0984 464500
Agenzia di Roma	Via Sicilia, 50 – Roma	06 42828194
Agenzia di Salerno	Via Vicinanza Giacinto, 42 – Salerno	089 229067
Agenzia di Torino	Corso G. Ferraris, 18 – Torino	011 5611286

FINPROGET S.p.A.

Sede	Corso Giovecca, 108 – Ferrara	0532 296111
------	-------------------------------	-------------

CARIFE SIM S.p.A.

Sede	Corso Giovecca, 108 - Ferrara	051 296389
------	-------------------------------	------------

CARIFE S.E.I. S.C.a.R.L.

Sede Legale	Corso Giovecca, 108 - Ferrara	0532 296111
-------------	-------------------------------	-------------

PARTECIPAZIONI DI RILIEVO

VEGAGEST SGR S.p.A.	Largo Donegani, 2–Ang. Via della Moscova, 3-Milano	02 30468301
NORDEST BANCA S.p.A.	Viale Venezia, 6/8 – Udine	0432 209777
CEDACRI S.p.A.	Via del Conventino, 1 – Collecchio (PR)	0521 807111
CHIARA ASSICURAZIONI S.p.A.	Via Rovagnati, 1 – Desio (MI)	02 6328811

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il primo semestre 2012 è stato caratterizzato da un'espansione della crescita economica globale a ritmi contenuti, condizionata dalla stagnazione in Europa e da una dinamica in rallentamento sia negli Stati Uniti che nei Paesi emergenti. La debole congiuntura ha determinato un calo dei prezzi delle materie prime (con un successivo recupero dal mese di luglio) e l'inflazione si è generalmente ridotta.

I PIL dell'Eurozona (fonte Eurostat) hanno registrato su base congiunturale un calo dello 0,2% nel secondo trimestre mentre la diminuzione sullo stesso periodo 2011 è stata dello 0,4%. All'interno di questi dati medi emergono decise differenze tra le economie dei paesi periferici, che risultano in affanno, e quelle dei paesi dell'Europa settentrionale, dove si osservano situazioni di tenuta, come in Francia, o di espansione, come in Germania, Olanda ed Austria.

In Italia il PIL ha continuato a contrarsi anche nel secondo trimestre (-0,7% su base congiunturale). La riduzione dei consumi interni, la debolezza dell'occupazione ed il calo della fiducia delle famiglie hanno inciso e continuano ad influenzare negativamente la congiuntura economica. L'export per contro mostra segni di forza e competitività anche se, in chiave prospettica, rischia di subire i negativi effetti del rallentamento globale dell'economia.

Dopo un inizio di anno orientato verso un maggiore equilibrio, grazie anche agli interventi di natura straordinaria effettuati dalla BCE, i mercati finanziari hanno subito in primavera una recrudescenza delle tensioni che hanno assunto particolare virulenza a danno dei Paesi periferici dell'Eurozona. L'aumento dell'avversione al rischio ha generato un forte apprezzamento dei titoli di Stato dei Paesi dell'Europa settentrionale, Germania in primis, a scapito dei titoli governativi dei Paesi dell'area del Mediterraneo che hanno subito un deciso allargamento degli spread di rendimento. Le elezioni in Grecia, dall'esito assai incerto tra opposte formazioni inclini o contrarie alle politiche di rigore imposte dall'Europa, nonché la crisi delle banche spagnole, coinvolte nel crack del mercato immobiliare, hanno rappresentato motivi di forte fibrillazione per i mercati finanziari.

Il vertice dei Capi di Stato dell'Eurozona del 28 e 29 giugno scorso ha conseguito risultati significativi orientati a nuove misure per salvaguardare la stabilità finanziaria di quei Paesi avviati sulla strada del risanamento ma oppressi da tassi d'interesse troppo elevati sul proprio debito pubblico. Allo scopo saranno utilizzati i fondi EFSF/ESM. Anche in materia di vigilanza bancaria europea è emersa un'intesa tra i diversi Paesi per un accentramento presso la BCE dei poteri di controllo.

La Banca Centrale Europea ha ridotto ancora i tassi di interesse ufficiali portando nel mese di luglio il tasso Refi allo 0,75% ed il rendimento sulla deposit facility a zero a fronte della contingente stagnazione economica e dell'assenza di tensioni inflative.

Nel corso del primo semestre le oscillazioni dei prezzi delle azioni e dei corsi delle obbligazioni hanno determinato le seguenti variazioni rispetto ai valori di inizio anno:

Stati Uniti	S&P500	+8.31%
Europa area euro	Eurostoxx50	- 2.24%
Italia	Ftse Mib	- 4.24%
Gran Bretagna	Ftse 100	- 0.02%
Francoforte	Dax	+8.78%
Giappone	Nikkei 225	+6.52%

I tassi d'interesse delle obbligazioni governative al 30 giugno 2012 di Italia, Germania e Stati Uniti presentano i seguenti valori:

	30.06.2012	31.12.2011
Btp 2 anni	3.73%	4.84%
Bund 2 anni	0.13%	0.13%

Treasury 2 anni	0.31%	0.25%
Btp 10 anni	5.82%	6.98%
Bund 10 anni	1.59%	1.82%
Treasury 10 anni	1.65%	1.87%

L'euro ha registrato le seguenti variazioni da inizio anno:

	30.06.2012	Var.
Eur/Usd	1.2590	-2.90%
Eur/yen	100.13	-0.07%
Eur/Gbp	0.8068	-3.41%
Eur/Chf	1.2030	-1.04%

L'andamento dei mercati finanziari è stato condizionato nel corso del primo semestre da repentini aumenti di volatilità soprattutto nei Paesi mediterranei dell'area euro. Alla dinamica positiva emersa nel corso della prima parte dell'anno ha fatto seguito una fase di forte instabilità che ha condizionato le asset class considerate più rischiose. Le variazioni azionarie del 1° semestre evidenziano risultati che hanno premiato prevalentemente i mercati extra europei, fatta eccezione per la Borsa di Francoforte, che ha beneficiato della diversa dinamica dell'economia tedesca. I tassi d'interesse sono scesi ma evidenziano tuttora un'anomalia che risiede nel rischio di credito. Gli sforzi effettuati dall'Italia in termini di risanamento vengono ancora valutati tiepidamente dagli investitori come si evince dall'ampiezza dei tassi domestici rispetto a quelli tedeschi.

LO SCENARIO DEL CREDITO

Con la seconda operazione di rifinanziamento a tre anni dell'Eurosistema, condotta alla fine di febbraio, è stato scongiurato il rischio di una crisi di liquidità delle banche; sono quindi emerse indicazioni di condizioni di accesso al credito meno sfavorevoli e di riduzione del costo dei prestiti. Tuttavia i miglioramenti restano incerti, dipendenti dalle condizioni di raccolta, dalle tensioni nel mercato del debito sovrano e dallo sfavorevole quadro economico; questi fattori incidono sulla domanda da parte di imprese e famiglie e sulle valutazioni degli intermediari riguardo al loro merito di credito.

Le tensioni sul debito sovrano hanno continuato a influire negativamente sulla raccolta all'ingrosso delle banche. Per contro, la raccolta al dettaglio delle banche italiane presso i risparmiatori residenti, nelle forme tradizionali, ha continuato a non risentire della crisi del debito sovrano: tra la fine di febbraio e la fine di maggio le consistenze di depositi al dettaglio detenuti dai residenti italiani sono aumentate di 18 miliardi; è proseguita al loro interno la ricomposizione dai conti correnti alle altre tipologie di deposito, caratterizzate da un maggior tasso di remunerazione.

Dal lato dell'attivo, tra la fine di febbraio e la fine di maggio è proseguito, pur attenuandosi, il calo dei prestiti al settore privato non finanziario. Al netto dei fattori stagionali e dell'effetto contabile delle cartolarizzazioni, nei tre mesi terminanti in maggio i prestiti alle imprese si sono ridotti dello 0,9 per cento in ragione d'anno, quelli alle famiglie sono rimasti sostanzialmente stabili.

Nei mesi più recenti l'andamento del credito ha riflesso in larga parte la debolezza della domanda che risente, per le imprese, della contrazione degli investimenti e delle incertezze sulle prospettive di crescita economica e, per le famiglie, del deterioramento delle prospettive del mercato immobiliare e della debolezza della fiducia dei consumatori.

Fonte: Banca d'Italia – Bollettino Economico – Luglio 2012

CONTINUITA' AZIENDALE

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 con riferimento alla continuità aziendale, gli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. precisano di avere la ragionevole aspettativa che la società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Si rinvia per ulteriori dettagli a quanto descritto nella Parte A – POLITICHE CONTABILI della Nota Integrativa.

IL PRIMO SEMESTRE 2012

Vice direttori Generali

In data 2 gennaio 2012 ha assunto l'incarico di Vice Direttore Generale, con funzione vicaria, il Dott. Marco Braglia, al quale è stata assegnata la responsabilità dell'area crediti.

In data 9 gennaio 2012 è stato nominato Vice Direttore Generale il Dott. Andrea Giani.

Progetto di sviluppo territoriale

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella seduta del 24 gennaio 2012, un progetto di sviluppo territoriale che prevede l'ampliamento della rete operativa della Banca mediante l'apertura di n. 6 sportelli di cui 5 nel comune di Ferrara e 1 nel comune di Argenta (FE).

Il progetto nasce dalla considerazione che, mentre negli ultimi 15 anni, la Cassa non ha ampliato la propria presenza in città, il tessuto socio-urbanistico di Ferrara è profondamente cambiato, principalmente in conseguenza della nascita di nuovi poli residenziali e di flussi migratori.

Il Progetto è stato quindi supportato da uno studio che, partendo da un'attenta disamina della mappa socio-economica del Comune di Ferrara, nonché della presenza di concorrenti in ciascuna Circostrizione/Zona della città, ha portato all'individuazione di potenziali punti di interesse.

La Cassa consapevole del suo fondamentale e primario ruolo di banca di prossimità e di riferimento del territorio, intende con ciò assicurare la propria presenza nelle zone non ancora presidiate, adeguando quindi la rete degli sportelli cittadini alla nuova realtà e raggiungendo una copertura completa, uniforme ed ottimale della città.

L'intenzione è di realizzare il progetto attraverso l'impiego del modello di "Filiale di Consulenza", caratterizzata da una forte componente relazionale e dall'utilizzo delle più moderne tecnologie.

In aggiunta alle "Filiali di Consulenza", e sempre con riferimento al comune di Ferrara, la Banca prevede di incrementare il numero degli ATM, anche con funzionalità evolute.

Operazione straordinaria Gruppo Carife

In data 28/2/2012 – e successivi aggiornamenti - il Consiglio d'Amministrazione della Cassa ha deliberato un nuovo progetto di ristrutturazione del Gruppo. Il progetto prevede nella prima fase la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. delle seguenti controllate:

- Banca Modenese S.p.A.
- Banca Popolare di Roma S.p.A.
- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.
- Finproget S.p.A.

e, ad esito di questa, una seconda fase che si realizzerà attraverso la trasformazione di Carife Sim in Banca on Line.

Il processo di integrazione presenta significativi vantaggi in termini di:

- razionalizzazione della struttura organizzativa del Gruppo Carife;
- semplificazione della catena di controllo, con conseguente velocizzazione del processo decisionale e tempestività nell'azione di governo;

- risparmi di costo connessi allo snellimento degli organi di governo e di controllo delle società controllate nonché ad efficienze operative nel settore dell'*information technology*;
- requisiti di patrimonializzazione anche in ottica Basilea 3, in relazione all'incorporazione delle *minorities*;
- sinergie di costo e ricavo realizzabili nel medio termine, nonché miglioramento della redditività grazie all'ottimizzazione nella gestione delle risorse umane e alla riduzione dei costi.

In particolare, si prevede che il processo di concentrazione genererà importanti risparmi in termini di costi operativi ed una riduzione dei costi diretti ed indiretti connessi alla gestione degli adempimenti societari e di vigilanza relativi alle società coinvolte nelle Fusioni.

Al termine delle operazioni di fusione, la Cassa potrà ragionevolmente conseguire una serie di rilevanti benefici, che vanno molto oltre il profilo della mera efficienza dei costi. La possibilità di coordinare, in modo rapido e diretto, la rete degli sportelli offre indubbiamente una serie di vantaggi operativi e di business, capitalizzando le peculiarità dei territori su cui la rete insiste.

Le menzionate operazioni costituiscono pertanto un passaggio essenziale nel quadro della ridefinizione delle strategie industriali del Gruppo Carife e del ridisegno del complessivo assetto organizzativo e di governo, secondo una logica di efficacia gestionale e di efficienza dei controlli.

E' previsto il perfezionamento delle operazioni di fusione, con relativa decorrenza degli effetti giuridici, nel corso del secondo semestre 2012, mentre gli effetti contabili e fiscali saranno retrodatati al 1 gennaio 2012.

Quanto alle caratteristiche strutturali delle Fusioni, in considerazione dell'entità delle quote di partecipazione detenute dalla Cassa nei rispettivi capitali sociali, le fusioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. prevedono l'attuazione della procedura semplificata recata dall'art. 2505-bis del codice civile in relazione all'incorporazione di società possedute almeno al novanta per cento.

Conseguentemente, non si è proceduto alla predisposizione della relazione di cui all'art. 2501-sexies del cod.civ. – relativa alla congruità dei rapporti di cambio utilizzati ai fini delle menzionate fusioni – e la Cassa riconoscerà, ai soci di minoranza di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. il diritto di cederle le loro azioni ad un corrispettivo determinato dai relativi Consigli di Amministrazione sulla base dei criteri previsti per l'esercizio del diritto di recesso.

Quanto a Finproget S.p.A., poiché la Cassa possiede l'intero capitale sociale della partecipata - anche a seguito della recente acquisizione della quota pari al 10% della controllata, detenuta in precedenza da Cassa di Risparmio di Cesena – la relativa fusione verrà perfezionata secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 2505 del codice civile per le ipotesi di incorporazione di società interamente possedute, non procedendosi, dunque, alla predisposizione delle relazioni di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies del codice civile.

Per effetto delle operazioni di fusione, tutte le azioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. saranno annullate e si procederà all'assegnazione in concambio, ai relativi azionisti di minoranza, di azioni della Cassa in base al rapporto di cambio determinato con il supporto dell'advisor finanziario Arché, e precisamente:

- a) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 19,6 azioni ordinarie di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.,
- b) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 15,4 azioni ordinarie di Banca Modenese S.p.A.;
- c) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 18,4 azioni ordinarie di Banca Popolare di Roma S.p.A..

Non si procederà, invece, a concambio, per le azioni Finproget S.p.A., che saranno integralmente annullate.

A servizio dei menzionati concambi si renderà dunque necessario aumentare il capitale sociale della Cassa dagli attuali Euro 216.194.748,12 sino ad un massimo di Euro 217.614.166,08, e così per complessivi Euro 1.419.417,96, mediante l'emissione di massime n. 275.081 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5,16.

Più in particolare, il menzionato aumento di capitale a servizio sarà pari:

- a) quanto a Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., a massimi Euro 127.488,12 e sarà realizzato mediante

l'emissione di massime n. 24.707 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

b) quanto a Banca Modenese S.p.A., a massimi Euro 1.241.913,96 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 240.681 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

c) quanto a Banca Popolare di Roma S.p.A., a massimi Euro 50.015,88 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 9.693 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

salvo il minor numero derivante dall'eventuale utilizzo, ai fini del concambio, delle azioni proprie detenute dalla Cassa in portafoglio e/o dall'annullamento, senza concambio, delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. che fossero eventualmente acquisite dalla Cassa stessa per effetto dell'esercizio del diritto di vendita da parte degli azionisti di minoranza delle menzionate società, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1, del codice civile.

Riguardo a tale diritto i Consigli di Amministrazione di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A., su parere conforme del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti, hanno determinato in:

- a) Euro 0,92 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.;
- b) Euro 1,06 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Modenese S.p.A.;
- c) Euro 0,77 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Popolare di Roma S.p.A..

Per effetto di quanto precede, l'operazione illustrata comporta le seguenti modifiche statutarie:

- a) all'art. 1 sarà abrogato l'attuale secondo comma e modificato l'attuale terzo comma, al fine di richiamare le Fusioni e la titolarità di Carife in ordine a denominazioni, marchi e segni distintivi delle incorporande, nonché a tutti i rapporti giuridici di pertinenza delle medesime;
- b) in sede di atto di fusione verrà aggiornato il primo comma dell'art. 5 con l'effettivo importo del capitale sociale risultante all'esito delle operazioni di concambio.

Le citate fusioni per incorporazione e le connesse modificazioni statutarie sono state autorizzate dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451.

Eventi sismici

In data 20 e 29 maggio 2012 eventi sismici di particolare rilevanza hanno interessato il territorio di riferimento del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, specie nelle province di Modena e Ferrara, dove si sono registrati danni materiali alle strutture delle Banche ivi operanti, e dove significative sono state le conseguenze sulla popolazione e sul tessuto economico-produttivo.

Danni alle infrastrutture aziendali

I danni di rilievo prodotti dagli eventi sismici hanno riguardato principalmente gli immobili che ospitavano le filiali di Mirabello (Cassa di Risparmio di Ferrara), Finale Emilia e Mirandola (Banca Modenese).

L'immobile di Mirabello è stato dichiarato inagibile, pur non avendo subito danni, a causa del pericolo di crollo di edifici circostanti. In attesa che venga ripristinata l'agibilità, l'operatività della filiale è stata trasferita in locali siti nel medesimo comune. Per tale motivo è possibile affermare che, di fatto, non si è avuta alcuna riduzione dei beni di proprietà della Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

Complessivamente sono state 5 le filiali interessate da una breve interruzione di operatività, ed una che ha operato per alcuni mesi in una struttura provvisoria; al momento attuale risultano tutte pienamente operative.

La filiale di Banca Modenese di Finale Emilia ha subito localmente danni strutturali che ne hanno comportato la chiusura temporanea. Lo sportello è attualmente tornato pienamente operativo dopo il ripristino delle condizioni di agibilità.

La filiale di Banca Modenese di Mirandola, già inagibile dopo la scossa del 20/5, ha accusato ulteriori seri danni strutturali dopo quella del 29/5. Per il recupero dell'immobile sono previsti tempi lunghi. Per garantire la continuità del servizio si è pertanto fatto ricorso al nolo di un prefabbricato sito nel medesimo comune.

Iniziative a sostegno del credito alla popolazione colpita dal sisma

Le prime iniziative assunte dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara a favore della popolazione colpita dal sisma sono state relative alla concessione di credito per finanziare le spese di prima necessità ed alla sospensione del pagamento delle rate dei finanziamenti chirografari e ipotecari. In particolare:

- finanziamenti chirografari finalizzati alle spese di prima necessità: durata sino a 18 mesi, rimborso in un'unica rata di capitale ed interessi, tasso fisso pari all'1,50%, nessun onere di istruttoria e esenzione commissioni in caso di eventuale estinzione anticipata. Importo max per privati euro 20.000,00 – per imprese max euro 100.000,00;
- moratoria integrale (capitale e interessi): sui mutui ipotecari (per le imprese anche sui mutui chirografari) per una durata di 12 mesi.

All'iniziativa sopra indicata hanno aderito al momento 64 clienti, equamente suddivisi tra privati e imprese, per complessivi 1.819.100 euro, dei quali 1.141.100 attraverso la Capogruppo e 678.000 relativi alla controllata Banca Modenese.

Al fine di assicurare risposte veloci alla clientela - sia appartenente al segmento privati che a quello imprese -, è stato strutturato uno specifico processo interno per la valutazione delle richieste di finanziamento/moratoria.

Successivamente la Cassa ha aderito al cosiddetto Protocollo Imprese, promosso dalla Regione Emilia Romagna, che prevede la possibilità di anticipazione del contributo in conto capitale di cui alla L.135/2012 di conversione del D.L. 95/2012 e la concessione di finanziamenti a tassi convenzionati. Relativamente al segmento privati la Banca ha partecipato al tavolo di lavoro promosso dalla Regione Emilia Romagna finalizzato a consentire il ripristino delle abitazioni private danneggiate dal sisma attraverso l'anticipazione del contributo in conto capitale di cui alla citata L.135/2012. Sono previsti anche finanziamenti chirografari e ipotecari a tassi convenzionati a copertura delle eventuali ulteriori necessità del cliente. Al momento per entrambi i beneficiari (privati e/o imprese) non è stato possibile accedere all'anticipazione sull'intero sistema bancario per la necessità di emanazione di un chiaro quadro normativo che ne consentisse l'applicazione.

La Cassa ha inoltre applicato le disposizioni del D.L. 74 del 6 giugno 2012, con decorrenza 20 maggio 2012, sospendendo sino al 30 settembre 2012 tutte le rate dei finanziamenti chirografari e ipotecari intestati a clientela residente, con sede legale o unità operativa nei Comuni di cui al DMef del 1° giugno 2012. La sospensione ha riguardato anche le linee di credito con data scadenza nel periodo giugno-settembre. La sospensione delle suddette linee di credito è stata prorogata, dalla L.122/2012 di conversione del citato decreto legge, dal 30 settembre al 30 novembre 2012, con applicazione anche alle popolazioni residenti nei Comuni di Ferrara e Mantova (e, in presenza di danni, anche ad una serie di Comuni minori).

Beneficiari dell'iniziativa, tra prima e seconda applicazione, sono risultati circa 10.000 rapporti di finanziamento, per complessivi 45mln di rate postergate, con capitale residuo al momento dello slittamento prossimo ai 700mln.

Le filiali ubicate nei territori maggiormente colpiti dai due eventi sismici non presentano a settembre 2012 dati patrimoniali negativi né sul fronte Raccolta Diretta né sul fronte Impieghi (al netto dei finanziamenti di cui all'avvenuta postergazione).

Le masse riferite al periodo dal primo sisma ad oggi, fanno registrare una crescita di oltre il 6,5% della Raccolta Diretta, per effetto della comprensibile necessità di mantenere liquidità a vista, e di un 5% lato Impieghi, assimilabile come grandezza all'utilizzo del plafond concesso sin dalle prime fasi del sisma e sopra richiamato.

Con riferimento al portafoglio crediti della Cassa, si segnala che al 30 giugno 2012 i clienti direttamente danneggiati dal sisma presentano le seguenti grandezze:

Tipologia clientela	Numero posizioni	Importo utilizzato	Di cui con garanzia reale
Imprese	21	Euro 16,0mln	Euro 1,9mln
Famiglie	11	Euro 1,0mln	Euro 1,0mln

Per quanto riguarda la controllata Banca Modenese, si segnala che non sono state ancora concluse le attività di analisi e rilevazione degli effetti connessi agli eventi sismici e conseguentemente non sono disponibili i corrispondenti dati.

Si precisa che alla data di approvazione del presente bilancio semestrale abbreviato non risultano ancora completate le attività di verifica del patrimonio immobiliare ipotecato ivi incluse l'analisi dell'incidenza delle coperture assicurative relative; si è altresì in attesa di chiarimenti in merito alle modalità e all'ammontare con cui si concretizzeranno i contributi pubblici a favore delle entità e soggetti colpiti. Conseguentemente, ancorché la Cassa ritenga che sulla base delle informazioni disponibili non si siano registrate a livello di Gruppo situazioni di grave criticità, permangono taluni elementi di incertezza, tali per cui, allo stato attuale, non risulta possibile quantificare con precisione i danni che tali eventi potrebbero determinare sulla recuperabilità del portafoglio crediti delle entità del Gruppo interessate.

Si segnala infine che, immediatamente dopo l'evento sismico del 20 maggio 2012, la Cassa di Risparmio di Ferrara, insieme alla Fondazione Carife e in coordinamento con le principali Istituzioni locali, ha aperto un conto corrente di solidarietà per raccogliere fondi per le zone colpite dal terremoto nella provincia estense e in quella modenese. Sul conto corrente, attivo presso la Sede di Ferrara, e intestato "Carife Aiuti Terremoto" (IBAN IT 98U 06155 13000 000 000 037 519) possono essere effettuati versamenti indicando la causale "Terremoto Emilia 2012".

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

GLI IMPIEGHI

I crediti verso la clientela ammontano ad euro 4.232 milioni, in calo di circa 125 milioni rispetto al 31 dicembre 2011.

Dati in milioni di Euro

	30/06/2012	31/12/2011	Scostamento
Impieghi verso clientela	4.232	4.358	-2,88%

Crediti anomali

Gli impieghi "in bonis" sono caratterizzati da regolarità di utilizzo, movimentazione adeguata e coerente con la forma tecnica di utilizzo e con l'attività economica del soggetto beneficiario, fondamentali economico-patrimoniali positivi e tipici di controparti in continuità operativa.

Per contro, in presenza di segnali di criticità rilevati dai dati andamentali, dai flussi informativi della Centrale Rischi Banca d'Italia ovvero dai principali indicatori economico-patrimoniali e finanziari, gli impieghi vengono definiti come "anomali" e conseguentemente allocati, in relazione al grado delle criticità ed alla concreta possibilità di loro superamento, negli specifici aggregati dell'attivo definiti:

- crediti scaduti (esposizione sconfinanti e/o scadute da 90/180 gg)
- incagli (controparti in temporanea difficoltà, con una previsione di superamento nel breve – medio periodo)
- sofferenze (controparti in stato di insolvenza dichiarata o equiparabile)
- crediti ristrutturati (cioè oggetto di accordi di rinegoziazione sulla base di specifici progetti e piani di risanamento).

La crisi economico-finanziaria in atto da oltre tre anni ha avuto pesanti ripercussioni sulla capacità di molte controparti, siano esse aziende produttive o privati consumatori, di onorare regolarmente gli impegni contrattuali assunti con la banca finanziatrice. Ciò ha comportato un trend di crescita dell'aggregato dei crediti anomali che ancora non evidenzia alcuna significativa inversione di tendenza.

Sono stati pertanto prorogati i termini di validità delle misure di sostegno, concordate anche con l'intervento pubblico, per concedere una moratoria nei termini di rimborso dei finanziamenti o delle rate giunte a scadenza, in attesa di una ritrovata capacità restituiva, ovvero finalizzate a redistribuire i termini di rimborso su un orizzonte temporale più confacente alle mutate condizioni economiche di controparte.

Tali misure di sostegno, che rappresentano interventi concreti di aiuto a imprese e famiglie, utili e necessarie per far fronte a situazioni altrimenti non sostenibili, in taluni casi – purtroppo - non hanno rappresentato un presidio sufficiente per risolvere le complesse problematiche e le gravi difficoltà economico-finanziarie che si sono drammaticamente manifestate.

Per i privati consumatori il principale fattore di criticità è rimasto la perdita del posto di lavoro, ovvero la ridotta redditività familiare conseguente all'ammissione ad ammortizzatori sociali quali la CIG, in presenza di un livello di indebitamento talvolta elevato, soprattutto in relazione ad operazioni di mutuo per acquisto dell'abitazione o di altre operazioni di credito al consumo contratte senza adeguati margini di garanzia, con un mercato immobiliare fortemente cedente, tanto da non consentire neppure il rimborso del debito ipotecario.

Per le imprese, invece, anche se di dimensioni medio – grandi, fattori quali il crollo della domanda, la contrazione dei margini industriali, le tempistiche di incasso dei crediti, le insolvenze patite da propri clienti, hanno generato una redditività caratteristica molto modesta, quando non addirittura negativa, tale da rilasciare flussi di cassa inferiori alle attese e rendere pertanto insostenibile la debitoria contratta a sostegno degli investimenti e/o del capitale circolante.

Anche i più recenti istituti normativi introdotti dal legislatore per far fronte alla crisi di impresa (art. 67 3° comma lettera d) L.F., ovvero art. 182 bis, ter e quater L.F.), benché spesso richiedano per i creditori importanti sacrifici in termini di importo (stralci parziali) di remunerazione del capitale (tasso di interesse) ovvero di orizzonte temporale di recupero, in molti casi non hanno rappresentato rimedi sufficienti per riportare le aziende ricorrenti entro i binari di un ritrovato equilibrio economico, patrimoniale e finanziario.

In tali circostanze il successivo passaggio ad una procedura concorsuale, certamente traumatica sia per l'impresa debitrice che per le diverse tipologie e classi di creditori, oltre ad aggravare il numero dei soggetti economici usciti dal mercato, comporta, anche alla luce delle recenti misure di semplificazione introdotte dal legislatore in ordine all'istituto del Concordato Preventivo, una generalizzata diminuzione di valore che si traduce in falcidianti perdite non solo per i creditori chirografari ma, talvolta, anche per quelli privilegiati.

Il quadro sopra descritto è certamente preoccupante e sembra lasciare spazi di sviluppo molto ristretti per ottimistiche prospettive di ripresa nel breve termine. Ciò nonostante la Cassa resta impegnata in un'attività di attento monitoraggio e coerente affiancamento di tutte le posizioni affidate, ed in particolare di quelle che presentano segnali di criticità.

Una ancor più attenta politica di gestione del credito, il coinvolgimento dei consorzi di garanzia non solo in termini di presidio patrimoniale ma anche di condivisa analisi del merito e delle strategie di ripresa e, soprattutto, una rinnovata valorizzazione della capacità della Banca di conoscere ed affiancare la clientela attraverso la quotidianità del rapporto fiduciario, potranno essere i fattori di successo per contribuire al superamento della difficile situazione economica che sta attraversando il territorio di nostra vocazione operativa e, più in generale, il nostro Paese.

Nel corso del primo semestre 2012 l'aggregato dei crediti anomali ha raggiunto l'importo complessivo lordo di Euro 1.101,5 milioni (+12,48% rispetto al 31/12/2011), a fronte del quale risultano stanziati fondi rettificativi per complessivi Euro 404,6 milioni (+11,46%), consentendo una copertura del 36,73%.

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

Classificazione	Coverage	
	30/06/2012	31/12/2011
Scaduti	2,98%	3,50%
Ristrutturati	2,73%	3,05%
Incagli	12,54%	10,31%
Sofferenze	52,60%	53,46%

Si segnala che i crediti anomali includono:

- tra gli incagli, le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 53,4 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 9,1 milioni (valori espressi al lordo delle rettifiche di valore) gestiti dalla Società Vegagest Immobiliare Sgr Spa (società indirettamente partecipata in quanto controllata da Vegagest Sgr Spa, nella quale la Cassa detiene una partecipazione del 30,84%); tra i crediti a sofferenza figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 109,4 milioni 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 in calce alla tavola A.1.6 della parte E della Nota Integrativa;
- tra gli incagli, le esposizioni nei confronti delle società del gruppo "Acqua Marcia" per Euro 83,1 milioni (al lordo delle rettifiche di valore);
- con riferimento al gruppo "Deiulemar", tra gli incagli le esposizioni nei confronti della società Deiulemar Shipping Spa, per Euro 39,9 milioni (al lordo delle rettifiche di valore) e tra le sofferenze l'esposizione vantata nei confronti della Deiulemar Compagnia di Navigazione SpA, per Euro 3,7 milioni (al lordo delle rettifiche di valore).

LA RACCOLTA

Il totale della raccolta diretta si attesta ad Euro 5.174 milioni, in crescita del 22,29% rispetto a dicembre 2011.

Si evidenzia come nell'aggregato siano comprese anche le operazioni di pronti contro termine in essere con la Cassa di Compensazione e Garanzia per complessivi Euro 1.359 milioni, conto Euro 26 milioni in essere al 31 dicembre 2011.

Di seguito, una scomposizione delle voci della raccolta diretta per forma tecnica:

Dati in milioni di Euro

	30/06/2012	31/12/2011	Scostamento
Raccolta da clientela	2.488	2.631	-5,45%
Obbligazioni	1.251	1.395	-10,34%
Certificati di deposito	70	82	-14,77%
Pronti contro termine	1.365	123	+1014,33%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	5.174	4.231	+22,29%

La raccolta indiretta registra un leggero decremento di 0,18 milioni di Euro rispetto al dicembre 2011 (-3,63%) e si attesta a 4.827 milioni di Euro.

LE RISORSE UMANE

L'organico dell'azienda al 30 giugno 2012 è risultato pari a n. 902 dipendenti rispetto alle 911 risorse impiegate al 31 dicembre 2011.

INFORMATIVA SUL RATING E SULLA LIQUIDITA' AZIENDALE

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

	Moody's Investors Services
<i>Bank Financial Strenght Rating</i>	D-
<i>Long Term Rating</i>	Ba3
<i>Subordinated Rating</i>	B1
<i>Junior Subordinated Rating</i>	B2
<i>Short Term Issuer Level Rating</i>	Non-Prime
<i>Outlook</i>	Negative

Nel corso del 2012 è intervenuta una "rating action" sulle valutazioni della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. da parte dell'Agenzia Moody's. Il downgrade ha riguardato unicamente la classe "Junior Subordinated Rating", senza causare conseguenze sulle operazioni di funding in essere o, in chiave prospettica, su potenziali operazioni future.

In data 17 luglio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha verificato le risultanze del Funding Plan di Gruppo al cut-off del 29 giugno 2012, 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. Il perdurare della crisi sistemica è stato affrontato attraverso un costante flusso informativo verso il Consiglio di Amministrazione e verso il Comitato Gestione Rischi; prosegue inoltre l'apposito tavolo di lavoro settimanale che, mediante il coinvolgimento delle principali funzioni operative aziendali, monitora costantemente la situazione della liquidità ed il relativo buffer. Il risultato finale del Funding Plan nel bucket temporale di dicembre 2012 è di un buffer di liquidità, pari ad un importo di circa Euro 290 milioni, quale risultato congiunto di eventi straordinari, come il rinnovo della garanzia statale sulle passività emesse, e di un budget di raccolta che prevede volumi importanti.

Il Funding Plan contempla il monitoraggio dei flussi di tesoreria in ipotesi di stress, secondo analisi che prevedono la presenza contestuale di eventi di crisi sistemica e specifica. A titolo esemplificativo si citano:

- run-off dei depositi retail su base mensile;
- roll-over dei depositi a scadenza;
- budget sulla raccolta e sugli impieghi realizzati parzialmente;
- utilizzo degli affidamenti concessi ma non ancora erogati;
- potenziali fattori di uscite straordinarie legati agli eventi sismici del maggio 2012;
- potenziale peggioramento dei livelli di haircut sui titoli utilizzati per il rifinanziamento, a causa di ulteriori downgrades sul debito governativo italiano.

Al 29 giugno 2012 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, evidenziano margini positivi di liquidità per almeno un mese.

INFORMATIVA SUL PROCESSO DI SEMPLIFICAZIONE ORGANIZZATIVA

Sulla base del percorso intrapreso nel 2011 la Banca ha proseguito nello sviluppo del Programma Pluriennale Freedom, che prevede l'implementazione di attività ed interventi informativi ed organizzativi allo scopo di ridurre i carichi amministrativi nelle filiali a vantaggio della relazione con la clientela.

Nello specifico, con tale Programma la Cassa intende raggiungere importanti benefici in termini di:

- maggiore focalizzazione sulle iniziative commerciali e sulla relazione con i clienti;
- riduzione dei costi e dei rischi operativi;
- semplificazione dei processi.

Nel 2012 gli interventi si sono focalizzati principalmente sull'accentramento di ulteriori attività amministrative nel BOC – Back Office Centralizzato: a quelle già accentrate nel 2011 (ad esempio, addebito Ri.Ba e RID, inserimento ordini di pagamento permanenti, estinzioni conti correnti, trasferimento conti e dossier titoli da altre banche), si è aggiunta la certificazione dei bilanci aziendali, mentre è in corso da giugno l'accentramento del pagamento con addebito in conto corrente dei bonifici, MAV, RAV e bollettini bancari.

Relativamente alle attività descritte l'intervento del BOC consente la realizzazione di economie di scala, assicurando nel contempo una maggiore qualità ed uniformità delle lavorazioni con un ulteriore livello di controllo. Il grado di conoscenza dei processi accentrati da parte del BOC rende, inoltre, tale unità un polo di competenza e un punto di riferimento per le attività amministrative nelle filiali.

INFORMATIVA SUL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Nel mese di aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha approvato il nuovo "Sistema dei Controlli Interni" inteso come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento delle seguenti finalità:

- efficacia ed efficienza dei processi aziendali (amministrativi – produttivi – distributivi);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali;
- conformità delle operazioni effettuate con leggi e normativa di Vigilanza, nonché con regolamenti e procedure interne;
- coerenza dei presidi organizzativi rispetto all'evoluzione delle strategie aziendali e al cambiamento del contesto di riferimento;
- diffusione e cultura dei controlli interni in azienda.

Sono previste 3 tipologie di controllo interno a cui va aggiunto un ulteriore livello Regolamentare (OdV 231, Collegio Sindacale):

1. Controlli di Linea (1° Livello): documentati attraverso un Testo Unico di Normativa Elettronica (T.U.N.E.) sempre aggiornato sui processi organizzativi aziendali completi delle deleghe operative (controllo di inizio processo), dei Momenti Amministrati di Verifica e Riscontro (che generano un giustificativo), corredati dall'autovalutazione dei rischi operativi, di antiriciclaggio e reputazionali inclusi. Tali controlli sono effettuati dalle stesse strutture produttive, o sono incorporati nelle procedure informatiche, ovvero sono eseguiti nell'ambito dell'attività operative e sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni.
2. Controlli sulla gestione dei Rischi, inclusi quelli di conformità alle norme (2° Livello): relativi alla valutazione e al monitoraggio dei rischi sui processi organizzativi documentati; alla valutazione dei rischi di Credito, di Tasso, di Liquidità, di Mercato e dei Rischi Operativi, ivi inclusi i rischi reputazionali, quelli di antiriciclaggio, di Privacy e quelli di Sicurezza e Salute (ex D.Lgs. 81/2008). Tali controlli vengono effettuati sia preventivamente, sia nel continuo attraverso un'azione di monitoraggio, anche utilizzando specifici indicatori. Tale azione si completa, con l'inserimento nei programmi di lavoro delle ispezioni "in loco", di specifiche indicazioni e frequenze di analisi di singoli aspetti (di rischio e compliance) e di specifici processi di lavoro da assoggettarsi a verifica. La piattaforma metodologica utilizzata è quella dei processi documentati e comunicati che contengono al loro interno i controlli di 1° livello.
3. Controlli di Internal Audit (3° Livello): le verifiche di Internal Audit sono pianificate sulla base di un programma annuale e di un processo standardizzato di Auditing Procedurale Esteso ai rischi che verifica con intensità e cadenze amministrative, oltre ai processi di lavoro previsti e comunicati, anche gli aspetti di rischio e di compliance delegati alle specifiche funzioni (Gestione Rischi, Compliance, Privacy, Antiriciclaggio, 81/2008, OdV 231). Tale attività è volta a individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e delle regolamentazioni, nonché a

valutare la funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni sulla base delle risorse assegnate e del tempo allocato secondo la pianificazione definita ed è condotta nel continuo, periodicamente o per eccezioni.

4. Controlli di 4° Livello: sono effettuati per ottenere un'alta supervisione sul corretto funzionamento dei 3 precedenti livelli di controllo, sulla base di uno spaccato dei processi interessati da:

- possibili riflessi penali per l'azienda e per i suoi Organi Sociali (tramite OdV 231);
- possibili ricadute sanzionatorie (per iniziativa dell'Asl);
- possibili effetti amministrativo/contabili;
- possibili aspetti legati al funzionamento del complessivo assetto organizzativo (compreso il SCI). Viene effettuata dal Collegio Sindacale che accerta il corretto funzionamento dei tre precedenti livelli di controllo.

Per raggiungere una sana e prudente gestione dell'organizzazione aziendale e un corretto funzionamento del complessivo Sistema dei Controlli Interni, volti ad assicurare un governo improntato a canoni di efficienza, efficacia e di correttezza, la Banca ha optato per una amministrazione per processi, strutturati intorno ai controlli di primo livello. In pratica, vengono strutturati e documentati processi aziendali per i controlli dell'Organo di Vigilanza e contemporaneamente per il raggiungimento dei fini aziendali, realizzando una piattaforma che faciliti la verifica periodica dell'adeguatezza e della funzionalità degli stessi e, quindi, del Sistema dei Controlli Interni nel suo insieme. Dall'inizio del 2012 si è tenuto con frequenza mensile il Comitato Controlli Interni che ricopre un ruolo fondamentale nel funzionamento dell'intero Sistema dei Controlli Interni in quanto:

- assiste il Consiglio di Amministrazione nella determinazione delle linee di indirizzo del Sistema dei Controlli Interni, nella verifica periodica della sua adeguatezza e del suo effettivo funzionamento, assicurando altresì che i principali rischi aziendali (creditizi, finanziari, operativi) siano identificati e gestiti in modo adeguato e integrato tra le funzioni aziendali preposte;
- supervisiona l'efficacia, l'adeguatezza e la razionalità dell'organizzazione aziendale delegata ai controlli, con l'obiettivo di garantire la sana e prudente gestione aziendale;
- riceve il Piano annuale di Audit, predisposto dalle funzioni di controllo di 3° e 2° livello, ne valuta il contenuto e la congruità rispetto alle priorità aziendali, validandolo per il successivo passaggio in CdA, tramite il Direttore Generale ai sensi dello Statuto vigente;
- riferisce al CdA circa il concreto funzionamento del complessivo impianto del Sistema dei Controlli Interni, integrando la vista dall'alto (Organigramma grafico, Funzionigramma analitico e Policies aziendali) con le informazioni di feed-back relative all'ordinato svilupparsi delle deleghe alla Direzione Generale in materia di Macrostruttura organizzativa (Posizioni di Lavoro) e Processi organizzativi aziendali.

IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Come già ampiamente illustrato nella sezione "Il primo semestre 2012", è in corso l'operazione di ristrutturazione del Gruppo Bancario che prevede la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. di quattro Società controllate. Tale operazione si perfezionerà con l'iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto di fusione nel secondo semestre dell'anno.

Pertanto, alla data del 30 giugno 2012 il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara era ancora così composto:

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

Società del Gruppo Bancario:

Commercio e Finanza S.p.A., controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e 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 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 108, 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.;

Banca Modenese S.p.A., società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per il 91,94% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Farnese S.p.A., società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Daria Menicanti n. 1, controllata per il 65,13% 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 il 96,53% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Carife S.E.I. S.c.a r.l., società consortile controllata al 99,41% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. La società, con sede legale in Corso Giovecca n. 108, ha come oggetto sociale lo svolgimento, in via prevalente nei confronti dei soci consorziati, di attività di carattere ausiliario e strumentale alle attività bancarie e finanziarie svolte dalle società del Gruppo:

Carife SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca 108, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

PARTECIPAZIONI RILEVANTI

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. Al 30 giugno 2012 la partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,84% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Si segnala che in data 29 giugno 2012 l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Vegagest SGR S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale sociale di Euro 2.134.000, sottoscritto pro-quota dalla Cassa di Risparmio di Ferrara per Euro 651.373. Le decisioni assunte in quella sede hanno manifestato la loro efficacia in data successiva al 30 giugno 2012. Di notevole valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,49%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., che da sempre è il partner informatico della Banca.

Tra le altre partecipazioni si segnala quella nel capitale sociale di NordEst Banca S.p.A., pari al 5,1% e rappresentata da n. 300.000 azioni. Trattasi di banca locale a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria ed alcuni soci istituzionali, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine. Altra partecipazione di significativa rilevanza è quella in Chiara Assicurazioni S.p.A., società assicuratrice iscritta al Gruppo Banco Desio, specializzata nel ramo danni e la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. La Cassa detiene il 3,98% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni S.p.A. che mediante l'adozione di un modello di tipo consortile intende creare preziose sinergie con le banche socie.

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

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

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

- il sostegno da parte di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;

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

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

PARTI CORRELATE

La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della Società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi *stakeholders*.

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, cui hanno fatto seguito specifiche indicazioni e orientamenti applicativi (Comunicazione DEM/10078683 del 24 settembre 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 parti correlate. 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 "Escluse" 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.

A corredo del citato "Regolamento" sono successivamente state predisposte apposite disposizioni applicative dirette a definirne gli aspetti operativi.

Si segnala, con particolare riferimento alle operazioni di finanziamento, che le procedure informatiche utilizzate permettono la rilevazione immediata – e il conseguente corretto instradamento delle pratiche – per tutte le operazioni di affidamento a favore di soggetti identificati quali rientranti nella nozione di parte correlata.

Riguardo ai rapporti intercorsi tra la Cassa e parti correlate, gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività della Banca e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- non si sono rilevate, nel corso del primo semestre 2012, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- sono state oggetto di delibera consiliare – approvate con il voto unanime degli Amministratori e con il prescritto assenso di tutti i membri del Collegio Sindacale – le operazioni con soggetti rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB ("Obbligazioni degli esponenti bancari").

Nel corso del primo semestre 2012 non sono state concluse con parti correlate operazioni ordinarie a condizioni di mercato o standard e che abbiano superato la soglia di maggiore rilevanza.

Per ulteriori dettagli circa i rapporti in essere con parti correlate al 30/06/2012 si fa rinvio all'apposita sezione della Nota Integrativa (Parte H – Operazioni con parti correlate).

RAPPORTI VERSO IMPRESE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2012

SOCIETA' DEL GRUPPO	ACCORDATO
BANCA POPOLARE DI ROMA S.P.A.	
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
BANCA MODENESE S.P.A.	
Linea di credito a revoca utilizzabile per avalli e fideiuss. v/estero e crediti documentari Italia ed estero	1.000.000
Crediti di firma	28.250
Linea di credito per utilizzo fondi BEI	10.000.000
BANCA FARNESE S.P.A.	
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	5.000.000
COMMERCIO E FINANZA S.P.A.	
Crediti di firma	30.915.340
Fido promiscuo cassa/sbf/sconto a revoca (limite a euro 75 milioni per sbf/sconto)	330.000.000
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
FINPROGET S.P.A.	
Fido in c/c a revoca promiscuo anche per rilascio crediti di firma	2.000.000
CARIFE S.E.I. S.c. a r.l.	
Mutuo ipotecario ordinario	2.469.424
Mutuo chirografario MLT	5.704.000
Mutuo chirografario MLT	7.360.000
Apertura di credito in c/c di corrispondenza	3.000.000
Mutuo chirografario MLT (delibera non operativa)	1.600.000

LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2012

REDDITIVITÀ

Di seguito si illustrano le principali voci del Conto Economico.

- il margine di interesse registra un aumento del 25,06% rispetto allo scorso anno;
- le commissioni nette invece sono in diminuzione del 6,22% rispetto al giugno 2011;
- il margine di intermediazione chiude quindi a 102,6 milioni, in aumento del 39,66%;
- le rettifiche di valore sui crediti passano dai 21,66 milioni del giugno 2011 ai 42,43 milioni del 2012, con un aumento di oltre 20,8 milioni;
- pur con le forti rettifiche di cui sopra, il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a 60,21 milioni ed è quindi in miglioramento del 16,17% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno;
- il comparto dei costi operativi è in leggero aumento, rispetto al giugno 2011, di circa 1,68 milioni (pari al 3,19%);
- per effetto di quanto sopra, il risultato ante imposte si attesta ad un utile di 5,64 milioni, in netta ripresa rispetto all'utile di 0,875 milioni dello scorso giugno, con un miglioramento del 544,94%, per un valore assoluto positivo di circa 4,77 milioni;
- l'utile netto si attesta quindi a 5,405 milioni contro i 0,02 milioni del giugno 2011.

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

	Giugno 2012	Giugno 2011	Scostamento
Margine di interesse	55.345	44.255	+ 25,06%
Commissioni nette	26.645	26.279	- 6,22%
Margine di intermediazione	102.640	73.494	+39,66%
Rettifiche di valore	42.429	21.665	+ 95,84%
Risultato netto gestione finanziaria	60.211	51.829	+ 16,17%
Costi operativi	54.568	52.883	+ 3,19%
Utile/Perdita ante imposte	5.645	875	+ 544,94%
Utile/Perdita netto	5.405	22	+24.869,07%

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Operazione straordinaria Gruppo Carife

In data 24 luglio 2012 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha deliberato di approvare i progetti di fusione, le connesse modifiche statutarie e le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, procedendo all'incorporazione di Banca Popolare di Roma S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca di Credito e Risparmio S.p.A. e di Finproget S.p.A., in conformità anche alle correlate deliberazioni assunte nella stessa giornata dalle rispettive Assemblee delle società incorporande.

Dall'iscrizione dei verbali delle suddette Assemblee presso i competenti Registri delle Imprese sono decorsi i termini per l'esercizio del diritto riconosciuto ai soci di minoranza delle società incorporande di fare acquistare le proprie azioni all'Incorporante, al corrispettivo fissato nei rispettivi progetti di fusione, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1 c.c.. Alla data di approvazione del presente bilancio semestrale separato abbreviato, il diritto risulta essere stato così esercitato:

	N. soci	N. Azioni	Controvalore
Banca Modenese Spa	96	975.343	1.033.863,58
Banca Popolare di Roma Spa	3	2.790	2.148,30
BCR Romagna Spa	8	177.500	163.300,00

E' prevista per il mese di ottobre, scaduti i termini entro i quali i creditori potranno esercitare eventuale opposizione, la stipula dell'atto di fusione, i cui effetti giuridici decorreranno dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto stesso.

Promozione di azione di responsabilità e di azione risarcitoria

In data 24 luglio 2012 il Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha convocato l'Assemblea Ordinaria dei Soci per deliberare in merito alla promozione di un'azione di responsabilità ex artt. 2392, 2393 e 2396 cod. civ. e di un'azione risarcitoria ex art. 2043 cod. civ. nei confronti del Dott. Gennaro Murolo, per atti e fatti imputabili al medesimo nel periodo in cui ha rivestito la carica di direttore generale.

Il Consiglio di Amministrazione ha assunto tale decisione in considerazione sia dell'attività di doverosa verifica interna svolta in relazione all'operato dell'ex direttore generale, sia del fatto che, in data 28 giugno 2012, il Tribunale di Milano, competente per i fatti e le vicende di cui il Dott. Murolo è imputato, mentre ha ammesso la costituzione di parte civile della Cassa di Risparmio di Ferrara nei confronti dei coimputati sigg.ri Siano Dante, Siano Luigi, Mangiarotti Nadia, Leo Mirko, Magnoni Giorgio, Magnoni Aldo e Bordigoni Sandro, non l'ha ammessa nei confronti dell'ex direttore generale, decidendo che l'azione civile nei confronti di Gennaro Murolo, nella sua qualità di ex direttore generale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A., difettesse della preventiva deliberazione autorizzativa ex art. 2393 cod. civ..

In data 7 settembre 2012 si è svolta l'Assemblea Ordinaria dei Soci che ha approvato la proposta di promuovere un'azione di responsabilità, ai sensi degli artt. 2392, 2393 e 2396 cod. civ. nonché azione risarcitoria ex art. 2043 cod. civ. nei confronti dell'ex direttore generale Dott. Gennaro Murolo, finalizzata ad ottenere il risarcimento di tutti i danni, patrimoniali e non, conseguiti ai fatti ed alle vicende che lo vedono tuttora imputato in sede penale dinanzi al Tribunale di Milano, nonché a tutti quegli altri atti ed operazioni che, compiuti dal Dott. Gennaro Murolo anche abusando delle sue funzioni, abbiano arrecato un danno ingiusto al patrimonio della Banca nonché alla sua immagine e reputazione.

Apertura nuove filiali

Come previsto dal progetto di sviluppo territoriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. nel gennaio scorso, in data 10 settembre 2012 è stata aperta la nuova filiale di Cona presso il Polo Ospedaliero Sant'Anna, nel comune di Ferrara.

Entro la fine di settembre dell'anno in corso è programmata anche l'apertura dell'Agenzia n. 18, ubicata in Via Otello Putinati n. 155/b a Ferrara, con la quale si rafforzerà il presidio territoriale della Cassa nell'ambito della città principale di riferimento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come anticipato in sede di relazione al bilancio 2011, sono proseguite con intensità le attività collegate al completamento del progetto di fusione tra le Banche e le società del Gruppo. La definitiva omogeneizzazione informatica degli impianti amministrativi troverà pertanto completamento entro il corrente esercizio, così come a suo tempo è stato pianificato. I benefici derivanti da tale operazione prenderanno corpo nel prossimo esercizio, nel pieno rispetto della tempistica ipotizzata. Le attività societarie prodromiche a tale importante mutamento della struttura del Gruppo sono quindi giunte a compimento rendendo possibile il rispetto dei piani ipotizzati in fase di definizione del progetto.

Sempre dando seguito a quanto anticipato in sede di redazione del bilancio 2011, sono iniziate le attività preparatorie all'aggiornamento del piano industriale, che può ora contare sul conseguimento dei fattori preliminari necessari, quali la conseguita ricapitalizzazione del Gruppo, nonché il profondo ridisegno della struttura societaria, oltre ai significativi interventi organizzativi, tra i quali assume particolare rilievo il Progetto Freedom, che rende le unità di vendita particolarmente focalizzate all'attività commerciale. La revisione e l'aggiornamento del piano industriale saranno opportunità da cogliere per aggiornare le prospettive di sviluppo in relazione al mutato scenario economico nazionale ed internazionale. Al fine di predisporre un piano che possa essere di riferimento per le scelte del prossimo triennio si sta anche valutando l'utilizzo di un supporto consulenziale di elevate competenze che possa consentire al management un confronto costruttivo, anche basato sulle best practices applicate dal sistema.

I prossimi mesi prevederanno pertanto non solo il completamento dell'importante progetto intrapreso, ma anche un'attenta valutazione delle rinnovate capacità di sviluppo e di focus sulle attività tradizionali della Banca e del Gruppo, rese più facilmente perseguibili con una struttura profondamente ottimizzata.

**Schemi di Bilancio
e
Nota Integrativa**

Stato Patrimoniale Separato

Voci dell'attivo	30/06/2012	31/12/2011
10. Cassa e disponibilita' liquide	40 260 574	39 076 537
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	57 590 960	180 088 879
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	2 107 584 888	840 589 650
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	219 175 263	229 389 850
60. Crediti verso banche	146 685 326	288 316 703
70. Crediti verso clientela	4 232 157 714	4 357 649 846
100. Partecipazioni	292 921 704	290 902 596
110. Attività materiali	18 881 665	19 642 994
120. Attività immateriali	371 700	218 798
130. Attività fiscali	112 305 439	101 811 888
a) correnti	3 636 489	5 796 146
b) anticipate	108 668 950	96 015 742
150. Altre attività	130 304 430	93 825 413
Totale dell'attivo	7 358 239 663	6 441 513 154

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2012	31/12/2011
10. Debiti verso banche	1 489 362 918	1 510 758 828
20. Debiti verso clientela	3 853 051 743	2 753 834 311
30. Titoli in circolazione	1 320 958 562	1 477 298 562
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	6 140 517	6 409 709
80. Passivita' fiscali	9 326 406	1 677 889
a) correnti	7 283 738	27 214
b) differite	2 042 668	1 650 675
100. Altre passivita'	113 816 481	126 302 817
110. Trattamento di fine rapporto del personale	16 721 320	16 707 119
120. Fondi per rischi e oneri	19 236 462	18 042 269
a) quiescenza e obblighi simili	8 843 245	9 207 613
b) altri fondi	10 393 217	8 834 656
130. Riserve da valutazione	21 315 580	27 541 726
160. Riserve	48 956 815	40 166 058
170. Sovrapprezzi di emissione	237 752 807	250 284 394
180. Capitale	216 194 748	216 194 748
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5 405 304	(3 705 276)
Totale del passivo e del patrimonio netto	7 358 239 663	6 441 513 154

Conto Economico Separato

Voci	30/06/2012	30/06/2011
10. Interessi attivi e proventi assimilati	104 554 123	85 275 592
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(49 209 511)	(41 020 927)
30. Margine di interesse	55 344 612	44 254 665
40. Commissioni attive	29 614 440	28 780 307
50. Commissioni passive	(4 968 955)	(2 501 433)
60. Commissioni nette	24 645 485	26 278 874
70. Dividendi e proventi simili	360 801	227 739
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2 943 410	1 984 329
100. Utili (perdite) da cessioni di:	19 345 941	748 382
a) crediti	3 632	(291)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	18 585 560	156 656
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	500	1 025
d) passività finanziarie	756 249	590 992
120. Margine di intermediazione	102 640 249	73 493 989
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(42 429 233)	(21 665 198)
a) crediti	(42 428 564)	(21 656 543)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(84 600)	
d) altre operazioni finanziarie	83 931	(8 655)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	60 211 016	51 828 791
150. Spese amministrative:	(57 817 736)	(56 587 120)
a) spese per il personale	(32 044 977)	(33 359 436)
b) altre spese amministrative	(25 772 759)	(23 227 684)
160. Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	(1 323 179)	(675 233)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(1 128 332)	(1 425 863)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(84 616)	(88 910)
190. Altri oneri / proventi di gestione	5 786 180	5 894 195
200. Costi operativi	(54 567 683)	(52 882 931)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni		1 929 000
240. Utile (Perdita) da cessione di investimenti	1 319	360
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5 644 652	875 220
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(239 348)	(853 572)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5 405 304	21 648
290. Utile (Perdita) d'esercizio	5 405 304	21 648

Prospetto della redditività complessiva separato

Voci	30/06/2012	30/06/2011
10. Utile (perdita) di esercizio	5405 304	21 648
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(6226 146)	(709 115)
30. Attività materiali		
40. Attività immateriali		
50. Copertura di investimenti esteri		
60. Copertura dei flussi finanziari		
70. Differenze di cambio		
80. Attività non correnti in via di dismissione		
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:		
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(6226 146)	(709 115)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	(820 842)	(687 467)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2012

	Esistenze al 31/12/2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Reddittività complessiva esercizio 2012	Patrimonio netto 30/06/2012	
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale															
a) azioni ordinarie	216194 748		216194 748												216194 748
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione	250284 394		250284 394	(12531 587)											237752 807
Riserve															
a) di utili	39112 639		39112 639	8826 311											47938 950
b) altre	1053 419		1053 419		(35 554)										1017 865
Riserve da valutazione	27541 726		27541 726										(6226 146)		21315 580
Strumenti di capitale															
Acconti su dividendi															
Azioni proprie															
Utile (perdita) di esercizio	(3705 276)		(3705 276)	3705 276										5405 304	5405 304
Patrimonio netto	530481 650		530481 650			(35 554)								(820 842)	529625 254

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2011

	Esistenze al 31/12/2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Reddittività complessiva esercizio 2011	Patrimonio netto 30/06/2011
				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														
a) azioni ordinarie	179283 467		179283 467											179283 467
b) altre azioni														
Sovraprezzi di emissione	183928 717		183928 717	(46953 372)			1							136975 346
Riserve														
a) di utili	39112 639		39112 639											39112 639
b) altre	1902 190		1902 190				(6 056)							1896 134
Riserve da valutazione	34128 936		34128 936			894 143						(709 115)		34313 964
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (perdita) di esercizio	(46953 372)		(46953 372)	46953 372								21 648		21 648
Patrimonio netto	391402 577		391402 577			894 143	(6 055)					(687 467)		391603 198

Rendiconto finanziario Separato (metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2012	31/12/2011
1. Gestione	55 413 027	57 632 147
risultato d'esercizio (+/-)	5 405 304	(3 705 276)
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(622 206)	3 036 429
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	41 628 309	42 392 448
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	1 212 948	2 817 540
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1 323 179	3 317 875
imposte e tasse non liquidate (+)	239 348	1 748 500
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti	6 226 145	8 024 631
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(978 079 674)	(55 319 027)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	123 120 125	155 384 023
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	(1 273 221 383)	(585 236 716)
crediti verso clientela	83 863 823	362 611 120
crediti verso banche: a vista	29 716 776	(20 004 843)
crediti verso banche: altri crediti	111 914 601	22 382 875
altre attività	(53 473 616)	9 544 514
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	916 259 726	(175 116 025)
debiti verso banche: a vista	15 842 252	(21 911 085)
debiti verso banche: altri debiti	(37 238 162)	536 071 837
debiti verso clientela	1 099 217 432	(80 486 410)
titoli in circolazione	(156 340 000)	(580 881 223)
passività finanziarie di negoziazione	(269 192)	962 562
passività finanziarie valutate al fair value		
altre passività	(4 952 604)	(28 871 706)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(6 406 921)	(172 802 905)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	13 172 486	51 032 930
vendite di partecipazioni		27 498 244
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	13 172 326	23 105 517
vendite di attività materiali	160	299 640
vendite di attività immateriali		129 529
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da:	(5 581 528)	(28 163 155)
acquisti di partecipazioni	(2 019 108)	(20 894 145)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2 957 739)	(6 302 301)
acquisti di attività materiali	(367 163)	(776 792)
acquisti di attività immateriali	(237 518)	(189 917)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	7 590 958	22 869 775
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
emissioni/acquisti di azioni proprie		36 911 281
emissioni/acquisti strumenti di capitale		113 309 048
distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		150 220 329
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1 184 037	287 199
RICONCILIAZIONE		
	30/06/2012	31/12/2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	39 076 537	38 789 338
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1 184 037	287 199
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	40 260 574	39 076 537

NOTE ESPLICATIVE – INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteri di redazione del Bilancio Semestrale Abbreviato e principi contabili adottati	38
SEZIONE 2	Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio Semestrale Abbreviato	38
SEZIONE 3	Altri aspetti	38

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1	Trasferimenti tra portafogli	45
A.3.2	Gerarchia del fair value	46

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	51
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	51
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	53
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	55
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	56
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	57
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	58
SEZIONE 11	Attività materiali – Voce 110	61
SEZIONE 12	Attività immateriali – Voce 120	63
SEZIONE 13	Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo	64
SEZIONE 15	Altre attività – Voce 150	69

PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	70
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	70
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	70
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	71
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	72
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	72
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	72
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	73
SEZIONE 14	Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200	74
	Altre informazioni	76

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	79
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	80
SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	81
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	81
SEZIONE 6	Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	82
SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	82
SEZIONE 9	Le spese amministrative – Voce 150	84

SEZIONE 10	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160	86
SEZIONE 11	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170	86
SEZIONE 12	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180	86
SEZIONE 13	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190	87
SEZIONE 14	Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210	87
SEZIONE 17	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 240	88
SEZIONE 18	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260	88
SEZIONE 20	Altre informazioni	88
SEZIONE 21	Utile per azione	88

PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto della redditività complessiva	90
---	----

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

SEZIONE 1	Rischio di credito	92
	A. Qualità del credito	
	A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica	92
	B. Distribuzione e concentrazione del credito	
	B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	97
	B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela	98
	B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche	98
	B.4 Grandi Rischi	98
	C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	99
	C.1 Operazioni di cartolarizzazione	104
	C.2 Operazioni cessione	107
SEZIONE 2	Rischio di mercato	
	2.4 Gli strumenti finanziari derivati	109
	A. Derivati finanziari	109

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1	Il patrimonio dell'impresa	114
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	117

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

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l'esercizio	121
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio	121
SEZIONE 3	Rettifiche retrospettive	122

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali	124
1 . Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche	124
2 . Informazioni sulle transazioni con parti correlate	125

Parte A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

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

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

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

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

I principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio Semestrale Abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del Bilancio Annuale della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Si rimanda alla Parte A – Politiche contabili per informazioni più dettagliate.

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

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

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

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

SEZIONE 3 - Altri aspetti

a) Revisione contabile

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

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

In data 28 febbraio 2012 il Consiglio d'Amministrazione ha deliberato il progetto di ristrutturazione del Gruppo che intende proseguire il percorso di operazioni straordinarie iniziato nel 2010 con la cessione di talune partecipazioni e continuato nel 2011 con la costituzione del consorzio Carife S.E.I. S.C. a r.l. e la riorganizzazione di Carife SIM S.p.A.

Con tale progetto di ristrutturazione, autorizzato dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451, la Cassa potrà proseguire, con maggiore efficienza e rapidità di esecuzione, il percorso intrapreso con l'attuale Piano Industriale 2011-2014, approvato nel corso del mese di dicembre 2010. La significativa modifica della struttura organizzativa del Gruppo indotta dall'operazione di ristrutturazione, associata ad uno scenario economico fortemente mutato rispetto al momento della stesura dell'attuale piano industriale, hanno comunque indotto il Consiglio di Amministrazione

della Cassa a pianificare la revisione del proprio piano industriale che, presumibilmente, verrà rielaborato non appena completata la delicata fase di integrazione informatica e tecnica della banca.

In considerazione di quanto evidenziato, nonché degli indubbi vantaggi patrimoniali, economici e di governance derivanti dal processo di integrazione in corso, 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

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

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

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

d) 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 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 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:

- o perdita di valore >40% rispetto al valore di iscrizione;
- o 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:
 - o perdita di valore >30% rispetto al valore di iscrizione;
 - o 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:
 - o perdita di valore >60% rispetto al valore di iscrizione;
 - o 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 precisa che i “Criteri per l'identificazione di una perdita di valore (impairment)” precedentemente riportati sono stati oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 8 marzo 2011.

d) Opzione per il consolidato fiscale nazionale

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

Sono ora incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

- Commercio e Finanza Spa
- Banca Popolare di Roma Spa
- Banca Modenese Spa
- Banca Farnese Spa
- Finproget Spa
- Carife SIM Spa

- Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa
- Carife S.E.I. Sc a rl

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

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

Con deliberazione dei competenti Organi, la Cassa ha effettuato alcuni trasferimenti di titoli tra portafogli della proprietà, una prima volta in data 1 luglio 2008 e una seconda volta in data 30 dicembre 2011.

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.3.1.1 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	Fair value al	Componenti reddituali in		Componenti reddituali	
			bilancio al:	30/06/2012	assenza del trasferimento		registrate nell'esercizio	
			30/06/2012	30/06/2012	(ante imposte)		(ante imposte)	
			(4)	(5)	Valutative	Altre (7)	Valutative	Altre (9)
					(6)		(8)	
A. Titoli di debito			53 871	52 954	(638)	1 071		1 071
	HFT	AFS	22 833	22 833	279	634		634
	HFT	HTM	30 537	29 638	(899)	428		428
	HFT	Crediti vs banche						
	HFT	Crediti vs clientela	501	483	(18)	9		9
B. Titoli di capitale								
	HFT	AFS						
	HFT	HTM						
	HFT	Crediti vs banche						
	HFT	Crediti vs clientela						
C. Altre attività finanziarie								
	HFT	AFS						
	HFT	HTM						
	HFT	Crediti vs banche						
	HFT	Crediti vs clientela						
Totale			53 871	52 954	(638)	1 071		1 071

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

Nel 1° semestre 2012 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel 1° semestre 2012 non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli

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

a) riclassificazione del 1 luglio 2008

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio provenienza	Portafoglio destinazione	valore 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
IT0004197437	COMM.FIN 3/17 SUB TV	24.000	titoli di debito	FVPL	HTM	23.997	24.000	5,82	5,74	22,95	120,08
XS023454653	MERRYL LINCH 11/20 TM	7.500	titoli di debito	FVPL	HTM	5.836	4.894	5,38	2,53	10,13	120,26
IT0004364920	CENTROSIM 5/14 TV SUB	500	titoli di debito	FVPL	L&R	498	456	6,98	6,77	27,11	106,77
Totale						30.331	29.350				

b) riclassificazione del 30 dicembre 2011

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio provenienza	Portafoglio destinazione	valore bilancio al 31/12/11	fair value al 31/12/11	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
IT0004404965	CCT 1/9/2015 TV	15.000	titoli di debito	FVPL	AFS	13.298	13.298	6,28	2,44	107,32	////
IT0004540289	BPOP MILANO 17/10/2016 3,50%	2.000	titoli di debito	FVPL	AFS	1.797	1.797	6,18	3,50	114,00	////
IT0004548464	B CARIGE 25/11/2016 3,75%	2.500	titoli di debito	FVPL	AFS	2.262	2.262	6,14	3,75	115,00	////
IT0004641855	BANCO POPOLARE 30/9/2015 3,25%	5.000	titoli di debito	FVPL	AFS	4.495	4.495	6,62	3,25	109,75	////
Totale						21.851	21.851				

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.1 – Parte generale – lettera e) Fair Value Policy del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara.

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7 729	11 993	37 869	123 078	11 847	45 164
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2026 286	18 782	62 517	754 640	40 849	45 101
4. Derivati di copertura						
Totale	2034 015	30 775	100 386	877 718	52 696	90 265
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	40	11	6 090	5	19	6 386
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
Totale	40	11	6 090	5	19	6 386

Livello 1 – attività finanziarie valutate utilizzando prezzi rilevati in mercati attivi per strumenti finanziari identici. Questa categoria è costituita principalmente da titoli di stato e da obbligazioni emesse da banche nazionali ed estere e in via residuale da obbligazioni BEI, quote di OICR e un'azione quotata sul mercato italiano.

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 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 189 migliaia di euro.

Le attività disponibili per la vendita sono costituite da tre obbligazioni emesse da banche nazionali a tasso variabile, valutate attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole più uno spread, e da titoli di capitale che rappresentano partecipazioni in società diverse non quotate entro le quali la Cassa non esercita controllo né influenza notevole e il cui elenco è dettagliato in calce alla

tabella 4.1 dell'Attivo. Tali partecipazioni sono state valutate al costo. Per quanto riguarda le obbligazioni, l'analisi di sensitività effettuata applicando uno spread maggiorato di 0,50, evidenzia una riduzione di fair value di 70 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 negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita
1. Esistenze iniziali	45 164		45 101
2. Aumenti	2 723		18 038
2.1. Acquisti	2 106		3 104
2.2. Profitti imputati a:			
2.2.1. Conto Economico	499		
– di cui plusvalenze	466		
2.2.2. Patrimonio netto			503
2.3. Trasferimenti da altri livelli			14 391
2.4. Altre variazioni in aumento	118		40
3. Diminuzioni	10 018		622
3.1. Vendite	2 039		
3.2. Rimborsi	7 507		336
3.3. Perdite imputate a:			
3.3.1. Conto Economico	297		85
– di cui minusvalenze	296		85
3.3.2. Patrimonio netto			45
3.4. Trasferimenti ad altri livelli			
3.5. Altre variazioni in diminuzione	175		156
4. Rimanenze finali	37 869		62 517

Il trasferimento di 14.391 milioni dal livello 2 al livello 3 è relativo ad obbligazioni BPEL 11/2/2013 TV - codice isin XS0591553853, poiché il titolo non riceve più una contribuzione di valutazione da parte del Provider Bloomberg.

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

	PASSIVITA' FINANZIARIE		
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	di copertura
1. Esistenze iniziali		6 386	
2. Aumenti			
2.1. Emissioni			
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico			
- di cui minusvalenze			
2.2.2. Patrimonio netto			
2.3. Trasferimenti da altri livelli			
2.4. Altre variazioni in aumento			
3. Diminuzioni		296	
3.1. Rimborsi			
3.2. Riacquisti			
3.3. Profitti imputati a:			
3.3.1. Conto Economico		296	
- di cui plusvalenze		296	
3.3.2. Patrimonio netto			
3.4. Trasferimenti ad altri livelli			
3.5. Altre variazioni in diminuzione			
4. Rimanenze finali		6 090	

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

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

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

Parte B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2012	31/12/2011
a) Cassa	40 261	39 077
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	40 261	39.077

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2012			Totale 31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	4 634	11 978	31 753	120 002	11 827	38 752
1.1 Titoli strutturati	1	3		2		
1.2 Altri titoli di debito	4 633	11 975	31 753	120 000	11 827	38 752
2. Titoli di capitale	87		26	328		26
3. Quote di O.I.C.R.				2 500		
4. Finanziamenti						
4.1. Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	4 721	11 978	31 779	122 830	11 827	38 778
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	3 008	15	6 090	248	20	6 386
1.1 di negoziazione	3 008	15	6 090	248	20	6 386
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						
Totale B	3 008	15	6 090	248	20	6 386
Totale (A+B)	7 729	11 993	37 869	123 078	11 847	45 164

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

Voci / Valori	30/06/2012	31/12/2011
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	48 365	170 581
a) Governi e Banche Centrali	1 173	89 769
b) Altri enti pubblici	46	46
c) Banche	47 146	80 766
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	113	354
a) Banche	85	81
b) Altri emittenti:	28	273
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie	28	273
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		2 500
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri Soggetti		
Totale A	48 478	173 435
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- fair value	9 064	6 629
b) Clientela		
- fair value	49	25
Totale B	9 113	6 654
Totale (A + B)	57 591	180 089

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	170 581	354	2 500		173 435
B. Aumenti	92 431	194	273		92 898
B.1 Acquisti	89 510	139			89 649
B.2 Variazioni positive di fair value	906				906
B.3 Altre variazioni	2 015	55	273		2 343
C. Diminuzioni	(214 647)	(435)	(2 773)		(217 855)
C.1 Vendite	(194 600)	(420)	(2 773)		(197 793)
C.2 Rimborsi	(19 506)				(19 506)
C.3 Variazioni negative di fair value	(3)	(3)			(6)
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli					
C.5 Altre variazioni	(538)	(12)			(550)
D. Rimanenze finali	48 365	113			48 478

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

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	2007 673	18 280	20 848	742 987	40 849	5 462
1.1 Titoli strutturati		1 010				
1.2 Altri titoli di debito	2007 673	17 270	20 848	742 987	40 849	5 462
2. Titoli di capitale			41 669			39 639
2.1 Valutati al fair value						
2.2 Valutati al costo			41 669			39 639
3. Quote di O.I.C.R.	18 613	502		11 653		
4. Finanziamenti						
Totale	2026 286	18 782	62 517	754 640	40 849	45 101

La voce “Titoli di debito” comprende prestiti obbligazionari emessi da primari istituti di credito e da titoli emessi dallo Stato Italiano.

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

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

Partecipazione	Valore di Bilancio	% interessenza
Banca d’Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.861	6,48743
Cassa di Risparmio di Cesena Spa	6.994	1,31868
Banca Popolare di Bari Spa	4.037	0,50000
Banca Coop Valsabbina	3.483	0,46153
Banca del Nord Est Spa	3.150	5,10204
Banca Popolare di Cividale	2.058	0,49618
CIS Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	0,98490
Sipro Spa	1.057	15,12465
Banca Carim Spa	1.000	0,39815
Chiara Assicurazioni Spa	663	3,98470
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	0	0,17444
Ferrara Fiere Congressi Srl	0	8,00000
Hts High Technology Spa in liquidazione	0	6,45161
Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali	0	3,73832
Scarl in liquidazione		
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	0	3,84615
AMP – Film & Packaging Spa	0	15,00000

Nylco Srl in liquidazione	0	15,00000
Cpower Srl in liquidazione	0	4,69700
Eurocasse Sim	0	0,00027
Totale		41.669

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

Voci / Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	2 046 801	789 298
a) Governi e Banche Centrali	1 968 546	715 036
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	78 255	74 262
d) Altri soggetti		
2. Titoli di capitale	41 669	39 639
a) Banche	30 330	28 336
b) Altri emittenti:	11 339	11 303
- imprese di assicurazione	663	543
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie	10 676	10 760
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	19 115	11 653
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	2 107 585	840 590

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	789 298	39 639	11 653		840 590
B. Aumenti	2 479 772	2 115	10 473		2 492 360
B.1 Acquisti	2 428 959	2 115	9 999		2 441 073
B.2 Variazioni positive di fair value	8 666		58		8 724
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni	42 147		416		42 563
C. Diminuzioni	(1 222 269)	(85)	(3 011)		(1 225 365)
C.1 Vendite	(1 196 310)		(2 526)		(1 198 836)
C.2 Rimborsi	(3 836)				(3 836)
C.3 Variazioni negative di fair value	(16 491)	(85)	(485)		(17 061)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli					
C.6 Altre variazioni	(5 632)				(5 632)
D. Rimanenze finali	2 046 801	41 669	19 115		2 107 585

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

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

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2012				Totale 31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	219 175	177 444	6 395	29 179	229 390	181 557	6 202	29 340
- strutturati								
- altri	219 175	177 444	6 395	29 179	229 390	181 557	6 202	29 340
2. Finanziamenti								

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	219 175	229 390
a) Governi e Banche centrali	116 514	116 591
b) Altri enti pubblici	5 037	5 160
c) Banche	73 482	83 459
d) Altri emittenti	24 142	24 180
2. Finanziamenti		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	219 175	229 390
Totale fair value	213 018	217 099

5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	229 390		229 390
B. Aumenti	2 958		2 958
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	2 958		2 958
C. Diminuzioni	(13 173)		(13 173)
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	(10 122)		(10 122)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	(3 051)		(3 051)
D. Rimanenze finali	219 175		219 175

Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / valori	30/06/2012	31/12/2011
A. Crediti verso Banche Centrali	30 530	123 899
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	30 530	123 899
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	116 155	164 418
1. Conti correnti e depositi liberi	36 535	66 252
2. Depositi vincolati	21 790	34 797
3. Altri finanziamenti	142	
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	142	
4. Titoli di debito	57 688	63 369
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	57 688	63 369
Total (valore di bilancio)	146 685	288 317
Totale (fair value)	146 685	288 311

Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	633 919	150 495	640 394	144 763
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	1566 050	358 072	1726 091	309 945
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	17 769	1 206	24 059	957
5. Leasing finanziario				
6. Factoring				
7. Altre operazioni	1057 751	187 189	1079 765	160 664
8. Titoli di debito	259 707		271 012	
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito	259 707		271 012	
Totale (valore di bilancio)	3535 196	696 962	3741 321	616 329
Totale (fair value)	3659 207	697 078	3875 925	616 334

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito	259 707		271 012	
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti	259 707		271 012	
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie	259 707		271 012	
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	3275 489	696 962	3470 309	616 329
a) Governi	955		620	
b) Altri Enti pubblici	48 899		55 888	
c) Altri soggetti	3225 635	696 962	3413 801	616 329
- imprese non finanziarie	1378 394	505 875	1586 760	438 446
- imprese finanziarie	1059 140	115 519	1006 761	113 243
- assicurazioni		139		134
- altri	788 101	75 429	820 280	64 506
Totale	3535 196	696 962	3741 321	616 329

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 %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
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	91,94241	91,94241
4. Banca Farnese S.p.A.	Piacenza	65,12694	65,12694
5. Carife Sim S.p.A.	Bologna	100,00000	100,00000
6. Carife S.E.I. S.c.a r.l.	Ferrara	99,40828	99,40828
7. Banca di Credito e Risparmio della Romagna	Forlì	96,52842	96,52842
8. Finproget S.p.A.	Ferrara	100,00000	100,00000
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	30,8366	30,8366

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi Totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. Banca Popolare di Roma S.p.A.	228.924	6.254	-2.620	19.876	58.589	
2. Commercio & Finanza S.p.A.	1.240.873	27.012	+299	49.714	40.755	
3. Banca Modenese S.p.A.	293.615	8.405	-864	24.207	65.419	
4. Banca Farnese S.p.A.	175.687	4.084	-834	32.173	32.282	
5. Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa	47.633	1.070	-534	8.714	15.913	
6. Carife Sim S.p.A.	965	583	+132	809	5.155	
7. Carife S.E.I. S.c.a r.l.	79.667	4.622	+164	56.698	64.733	
8. Finproget Spa	1.703	7	-74	1.165	2.066	
C. Imprese sottoposte a influenza notevole						
1. Vegagest SGR S.p.A.	25.929	18.894	-4.295	15.822	8.011	
Totale	2.094.994	70.931	-8.627	209.178	292.922	X

I valori indicati si riferiscono ai dati semestrali per l'anno 2012.

Per l'impresa sottoposta ad influenza notevole, i valori si riferiscono al progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, ultimo approvato.

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

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

Si precisa che durante il semestre non sono stati identificati indicatori di impairment relativamente al valore di iscrizione delle partecipazioni, anche in considerazione delle logiche sottostanti alle metodologie di valutazione utilizzate in sede di impairment test al 31 dicembre 2011 nonché delle risultanze emerse dalla verifica di ragionevolezza complessiva (c.d. "impairment test di secondo livello") svolta con riferimento alla medesima data. Peraltro tali valutazioni, anche in considerazione dell'andamento del contesto economico generale e del sistema bancario, presentano profili di incertezza nella determinazione delle assunzioni e dei parametri utilizzati per le stime.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	290 902	268 534
B. Aumenti	2 020	22 753
B.1 Acquisti	2 020	20 894
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		1 859
C. Diminuzioni		(384)
C.1 Vendite		(384)
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	292 922	290 903
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	8 200	8 200

Gli acquisti si riferiscono a:

- apporto in conto capitale per complessivi 826 migliaia di euro alla società sottoposta ad influenza notevole Vegagest Sgr Spa;
- acquisto di un pacchetto azionario del 10% per complessivi 207 migliaia di euro entro Finproget Spa, raggiungendo in tal modo l'intera proprietà della controllata;
- acquisto di nominali 1.025 migliaia di euro, per un controvalore complessivo di 987 migliaia di euro, di una quota percentuale del 7,35% del capitale sociale della controllata Banca di Credito e Risparmio della Romagna, raggiungendo in tal modo un'interessenza pari al 96,53%.

Si segnala inoltre che nell'anno 2010 è avvenuta la cessione dell'intera interessenza detenuta in Banca di Treviso S.p.A. alla Banca Popolare di Marostica S.C.p.A. a r.l.. Il contratto di cessione, sottoscritto in data 28 giugno 2010 con l'acquirente, prevedeva che il prezzo di 38.682 migliaia di euro venisse corrisposto alla data di esecuzione del contratto (30 novembre 2010) e fosse poi soggetto ad un "aggiustamento" determinato con riferimento alla situazione patrimoniale di Banca di Treviso Spa quale risultante alla medesima data di esecuzione e redatta sulla base dei medesimi principi e criteri contabili utilizzati per la predisposizione dell'ultimo bilancio d'esercizio della Banca di Treviso. Il calcolo dell'"aggiustamento" così effettuato dalla Cassa, ha comportato una riduzione del prezzo pari a 380 migliaia di euro, che sono stati regolarmente versati all'acquirente nel corso dei primi mesi del 2011 ed è quindi già stata riflessa nei saldi contabili del bilancio d'esercizio chiuso 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 di Risparmio di Ferrara S.p.A., 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. Ciò nonostante, l'acquirente – dopo il rigetto da parte della Corte d'Appello competente di una sua istanza per la nomina direttamente ad opera dell'autorità giudiziaria del terzo arbitratore-, ha successivamente chiesto, ai sensi dell'art. 700 c.p.c., al tribunale competente di ordinare alla Cassa di conferire il mandato al terzo arbitratore. Tale richiesta è stata rigettata dal Tribunale adito, ma il relativo provvedimento ha formato oggetto di reclamo da parte della Banca Popolare di Marostica. In accoglimento del reclamo proposto da Banca Popolare di Marostica avverso il rigetto del provvedimento ex art. 700 c.p.c. da essa richiesto, con ordinanza in data 6 aprile 2012, il Tribunale di Treviso ha ordinato a CARIFE “di conferire mandato congiunto all'arbitratore designato con il contratto del 28.6.2010 [ossia KPMG S.p.A.], secondo le modalità previste dall'art. 3.4.3”.

A tanto ha provveduto la Cassa, sia pure con tutte le riserve del caso, in particolare precisando che il conferimento dell'incarico a KPMG non poteva essere considerato quale acquiescenza al provvedimento né riconoscimento delle ragioni di Banca Popolare di Marostica. Il procedimento di arbitraggio è tuttora in corso. E' opportuno ricordare che questo ha ad oggetto la sola valutazione delle contestazioni formulate dalla Marostica alla situazione patrimoniale al 30 novembre 2010 e non la decisione sull'intera materia del contendere, tra cui l'efficacia della Comunicazione di Contestazione di Banca Popolare di Marostica e le modalità con cui la stessa Marostica ha proceduto alla contestazione, decisione invece demandata, come noto, all'arbitrato di cui infra. Il termine per il deposito della relazione da parte di KPMG è ad oggi fissato al 13 novembre 2012.

Per quel che riguarda il diverso procedimento arbitrale promosso da CARIFE avanti alla Camera Arbitrale di Milano va segnalato che è in corso la precisazione delle parti in merito alle relative pretese attraverso lo scambio di due memorie in vista della prima udienza, fissata (per la comparizione personale delle parti, il tentativo di conciliazione e l'eventuale trattazione) per il giorno 1 ottobre 2012. In tale occasione si ritiene che sarà comunque necessario chiedere un rinvio del procedimento, atteso il mancato deposito della relazione dell'arbitratore (il cui termine, come detto, scade a metà novembre p.v.).

Appare difficile prevedere la durata ed i costi del procedimento arbitrale, ancorché sembri ragionevole escludere che il lodo possa venire pronunciato entro la fine del corrente anno.

Analogamente, l'estrema complessità della vicenda ed i suoi intrecci procedurali rendono praticamente impossibile, allo stato, effettuare previsioni circa gli esiti e le eventuali conseguenze economiche per la Cassa.

Sezione 11 – Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	18 882	19 622
a) terreni	3 432	3 432
b) fabbricati	8 068	8 147
c) mobili	4 919	5 302
d) impianti elettronici	1 379	1 460
e) altre	1 084	1 281
1.2 acquisite in locazione finanziaria		21
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		21
Totale A	18 882	19 643
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale (A + B)	18 882	19 643

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.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	3 432	11 854	24 797	14 560	20 415	75 058
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(3 707)	(19 495)	(13 100)	(19 113)	(55 415)
A.2 Esistenze iniziali nette	3 432	8 147	5 302	1 460	1 302	19 643
B. Aumenti			66	230	71	367
B.1 Acquisti			66	230	71	367
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						
C. Diminuzioni		(79)	(449)	(311)	(289)	(1 128)
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		(79)	(449)	(311)	(289)	(1 128)
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						
D. Rimanenze finali nette	3 432	8 068	4 919	1 379	1 084	18 882
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(3 786)	(19 945)	(13 033)	(19 386)	(56 150)
D.2 Rimanenze finali lorde	3 432	11 854	24 864	14 412	20 470	75 032
E. Valutazione al costo						

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

Sezione 12 – Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali:				
A.2.1 Attività valutate al costo	372		219	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	372		219	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	372		219	

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali				2 006		2 006
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(1 787)		(1 787)
A.2 Esistenze iniziali nette				219		219
B. Aumenti				238		238
B.1 Acquisti				238		238
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						
C. Diminuzioni				(85)		(85)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				(85)		(85)
- ammortamenti				(85)		(85)
- svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette				372		372
D.1 Rettifiche di valore totali nette				(1 872)		(1 872)
E. Rimanenze finali lorde				2 244		2 244
F. Valutazione al costo						

12.3 Altre informazioni

Le attività immateriali a durata definita si riferiscono prevalentemente a software acquisito da terzi. Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in quote costanti sulla base della relativa vita utile che, per il software applicativo non supera i tre anni.

Sezione 13 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 130 dell’attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Descrizione	Effetto fiscale			
	in contropartita al CE		in contropartita al PN	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:				
Crediti verso banche e clientela	81 125	72 562		
Immobilizzazioni materiali e immateriali	49	49		
Avviamento Bilancio consolidato	13 911	13 991		
Fondi rischi e oneri	2 434	2 169		
Fondi oneri contrattuali	1 137	1 085		
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	251	251	9 093	5 623
Fondo Trattamento Fine Rapporto				
Perdite fiscali				
Altre componenti	456	38	213	248
Totale	99 363	90 145	9 306	5 871

Per valutare la recuperabilità delle imposte anticipate prevalentemente riconducibili a rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscalmente deducibile, si è fatto riferimento al piano industriale 2011-2014 e alle ipotesi formulate per la sua elaborazione, ivi inclusa il perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2011. 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, anche in considerazione dell'incremento di reddito imponibile atteso quale diretta conseguenza delle operazioni straordinarie di riorganizzazione del Gruppo già deliberate. Inoltre si è tenuto conto della modifica normativa relativa alla recuperabilità delle perdite fiscali (art.84 del TUIR comma 2 e successive modificazioni) che ha eliminato il limite temporale previsto per il riporto delle perdite medesime, oltre alla modifica introdotta dal DL 201/2011 che ha inserito il comma 56 bis all'art. 2 del DL 225/2010 prevedendo la possibilità di convertire in credito di imposta l'eventuale perdita fiscale maturata e derivante da variazioni in diminuzione relative a svalutazioni crediti riportate da anni precedenti e ad ammortamento dell'avviamento.

Si precisa che la Banca, nel corso dell'esercizio, così come previsto dal Decreto Legge 225/2010 ed essendo in possesso dei requisiti, ha trasformato, con riferimento all'esercizio 2011, attività per imposte anticipate relative a svalutazioni crediti per un ammontare pari a 465 migliaia di euro (corrispondenti a 1.691 migliaia di euro di svalutazioni crediti) e attività per imposte anticipate relative all'avviamento per un ammontare pari a 80 migliaia di euro (corrispondenti a 293 migliaia di euro di ammortamenti) in credito di imposta, che è stato utilizzato in compensazione ai sensi dell'art. 17 del DLgs 241/1997.

Per quanto appostato alla voce "Avviamento Bilancio Consolidato", si ricorda che la Cassa nel corso dell'esercizio precedente, come indicato anche nella Relazione degli Amministratori al Bilancio 2011, si è

avvalsa della possibilità introdotta dal Decreto Legge 98/2011, convertito con modificazioni dalla Legge 111/2011, di riallineare il maggior valore incluso nel costo delle partecipazioni di controllo riferito ad avviamento o ad altre attività immateriali.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Descrizione	Effetto fiscale			
	in contropartita al CE		in contropartita al PN	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:				
Plusvalenze rateizzate				
Immobilizzazioni materiali e immateriali	47	48		
Beni immobili				
Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strumenti			1 573	1 180
Fondo Trattamento Fine Rapporto				
Altre componenti	423	423		
Totale	470	471	1 573	1 180

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 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	90 145	69 873
2. Aumenti	9 842	29 158
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		15 058
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		15 058
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		19
2.3 Altri aumenti	9 842	14 081
3. Diminuzioni	(624)	(8 886)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(78)	(8 886)
a) rigiri	(78)	(8 886)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(546)	
4. Importo finale	99 363	90 145

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	471	368
2. Aumenti		128
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		128
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		128
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(1)	(25)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(1)	(25)
a) rigiri	(1)	(25)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	470	471

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	5 871	1 062
2. Aumenti	5 589	5 029
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5 589	5 005
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre	5 589	5 005
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		24
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(2 154)	(220)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(2 154)	(220)
a) rigiri	(2 154)	(220)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	9 306	5 871

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	1 180	578
2. Aumenti	1 103	1 118
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1 103	1 106
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1 103	1 106
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		12
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(710)	(516)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(710)	(516)
a) rigiri	(710)	(516)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1 573	1 180

13.7 Altre informazioni

Ritenendo al momento attuale presumibile il rimborso, anche in considerazione ai possibili profili di incostituzionalità della norma, la Banca ha proceduto all'iscrizione di un credito IRES per un ammontare pari a 3.496 migliaia di euro in contropartita all'iscrizione di minori imposte correnti dell'esercizio a fronte della possibilità dell'integrale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2, comma 1 quater del D.L. 201/2011, convertito con modifiche nella Legge 214/2011, e successivamente integrato dall'art 4, comma 12 del D.L. 16/2012, convertito con modifiche nella Legge 44/2012.

Il Decreto sulle semplificazioni fiscali ha introdotto, infatti, la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES, rideterminata per effetto della sopra citata deducibilità, per gli anni pregressi, per i quali sia ancora pendente (al 2 marzo 2012) il termine di 48 mesi indicato per il rimborso dei versamenti diretti (e pertanto per i periodi di imposta 2007-2011). In attesa del Provvedimento attuativo dell'Agenzia delle Entrate, si è proceduto ad una stima dell'importo da richiedere a rimborso per la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per le suddette annualità.

Si ricorda che la Banca, essendo in possesso dei parametri richiesti, nel corso dell'esercizio 2004, rinnovato nel 2007 e nel 2010, 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, rinnovato nel 2010, il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate CARIFE SIM Spa e Crever Banca Spa e nel corso dell'esercizio 2009 il regime è stato esteso alle controllate Immobiliare Cacciatore Srl (ora divenuta CARIFE S.E.I. S.C.A.R.L.) e Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa.

Nel corso dell'esercizio 2010 si è interrotto il regime di consolidato fiscale con Banca di Treviso Spa, a seguito della cessione della partecipazione. Nel corso dell'esercizio 2011 si è interrotto il regime di consolidato fiscale con Crever Banca Spa, alienata nel corso dell'anno.

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" ed 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 – Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	94	23
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente	15	5
Assegni di c/c tratti su terzi	4 097	7 968
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	2 167	2 528
Costi in attesa di imputazione definitiva	2 901	2 690
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati	142	
Esattorie e ricevitorie: altre partite	287	304
Altre partite in corso di lavorazione	4 140	4 564
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	57 711	26 133
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	3 926	3 926
Effetti propri in portafoglio	2 682	2 228
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	36	25
Partite viaggianti	12 609	19 222
Immobilizzazioni immateriali: miglorie su beni di terzi	446	610
Ratei e risconti non ricondotti	16 970	8 322
Crediti per consolidato fiscale	8 386	7 688
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	44	74
Partite fiscali varie	13 651	7 515
TOTALE	130 304	93 825

Si evidenzia che il significativo scostamento riferibile alla voce "Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati" riviene principalmente da maggiori partite in essere su conti transitori, in attesa di essere regolate definitivamente nei primi giorni successivi alla data di riferimento del bilancio. Più in particolare, si tratta di somme riferibili al regolamento con clientela di titoli per 12.299 migliaia di euro, di utenze per 9.521 migliaia di euro.

Nella voce ratei e risconti non ricondotti sono ricomprese le contropartite afferenti l'accertamento di ricavi di competenza del semestre, ma non ancora contabilizzati (ratei), ovvero lo storno di costi già contabilizzati, la cui competenza temporale è posteriore alla data di riferimento del presente bilancio semestrale (risconti).

Le partite fiscali varie risentono principalmente del pagamento della ritenuta operata sugli interessi passivi liquidati alla clientela, che si perfeziona unicamente sulla data del 31 dicembre.

Passivo

Sezione 1 – Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Debiti verso Banche Centrali	1 410 145	1 425 685
2. Debiti verso banche	79 218	85 074
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	27 543	11 700
2.2 Depositi vincolati	28 292	35 448
2.3. Finanziamenti	23 374	37 917
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	23 374	37 917
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	9	9
Totale	1 489 363	1 510 759
Fair value	1 489 363	1 510 759

Sezione 2 – Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Conti correnti e depositi liberi	1 766 198	1 827 461
2. Depositi vincolati	400 581	282 731
3. Finanziamenti	1 365 045	122 500
3.1 pronti contro termine passivi	1 365 045	122 500
3.2 altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	321 228	521 142
Totale	3 853 052	2 753 834
Fair value	3 853 052	2 753 834

Sezione 3 – Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2012			Totale 31/12/2011		
	Valore bilancio	Fair Value		Valore bilancio	Fair Value	
		Livello 1	Livello 2		Livello 1	Livello 2
A. Titoli						
1. obbligazioni	1 251 089		1 251 089	1 395 322		1 350 467
1.1 strutturate						
1.2 altre	1 251 089		1 251 089	1 395 322		1 350 467
2. altri titoli	69 870		69 870	81 977		81 977
2.1 stutturati						
2.2 altri	69 870		69 870	81 977		81 977
Totale	1 320 959		1 320 959	1 477 299		1 432 444

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 169.668 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN IT0004064538	72.545	72.510	01/08/2006	01/08/2016
ISIN IT0004119605	36.000	36.020	01/12/2006	01/12/2016
ISIN IT0004291891	61.215	61.138	14/12/2007	14/12/2017
Totali	169.760	169.668		

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale				Totale				
	30/06/2012				31/12/2011				
	VN	FV			FV*	VN	FV		
	L1	L2	L3		L1	L2	L3		
A. Passività per cassa									
1. Debiti verso banche									
2. Debiti verso clientela									
3. Titoli di debito									
3.1 Obbligazioni									
3.1.1 Strutturate									
3.1.2 Altre obbligazioni									
3.2 Altri titoli									
3.2.1 Strutturati									
3.2.2 Altri									
Totale A									
B. Strumenti derivati									
1. Derivati finanziari	40	11	6 090		5	19	6 386		
1.1 Di negoziazione	40	11	6 090		5	19	6 386		
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									
Totale B	40	11	6 090		5	19	6 386		
Totale (A+B)	40	11	6 090		5	19	6 386		

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 8 – Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'Attivo

Sezione 10 – Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Partite viaggianti tra filiali italiane	1 088	1 004
Acconti versati su crediti a scadere	133	58
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	113	119
Importi da versare al fisco	7 940	4 327
Somme a disposizione della clientela	16 167	10 508
Partite in corso di lavorazione	26 460	57 118
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	32 084	25 887
Partite creditorie per valuta di regolamento	1 752	795
Partite definitive non imputabili ad altre voci	13 636	18 739
Ratei e risconti passivi non ricondotti	7 427	1 708
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	1 554	1 638
Debito per consolidato fiscale	5 462	4 402
Totale	113 816	126 303

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30/06/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	16 707	21 233
B. Aumenti	380	119
B.1 Accantonamento dell'esercizio	380	119
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	(366)	(4 645)
C.1 Liquidazioni effettuate	(204)	(2 294)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(162)	(2 351)
D. Rimanenze finali	16 721	16 707

Gli utili e perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Banca a fine periodo, sono stati imputati al Patrimonio Netto interamente nel periodo in cui si sono manifestati, così come consentito dallo IAS 19.

11.2 Altre informazioni

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

- tasso di inflazione annuo: pari al 2,00%;
- tasso di attualizzazione: pari al 4,60%
- tasso annuo di incremento TFR: pari al 3,00%

Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Fondi di quiescenza aziendali	8 843	9 208
2. Altri fondi per rischi ed oneri	10 393	8 835
2.1 controversie legali	5 833	4 992
2.2 oneri per il personale	1 542	1 042
2.3 altri	3 018	2 801
Totale	19 236	18 043

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	9 208	8 835	18 043
B. Aumenti	190	1 857	2 047
B.1 Accantonamento dell'esercizio	190	1 857	2 047
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni	(555)	(299)	(854)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(555)	(299)	(854)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali	8 843	10 393	19 236

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 verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

I fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dal residuo del fondo per ferie non godute del personale dipendente per 1.042 migliaia di euro, da altri fondi riferibili al personale dipendente per 500 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per complessivi 8.851 migliaia di euro.

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

Composizione

per Ferie non godute	1.042
per altri oneri riferiti al personale dipendente	500
per Contenzioso Servizio Riscossione Tributi	1.063
per Revocatorie – Cause Legali	7.788
Totale	10.393

<u>Dinamica</u>		
Esistenze iniziali		8.835
Aumenti per accantonamenti:		1.857
per revocatorie e cause legali	1.357	
per oneri connessi al personale	500	
Diminuzioni per utilizzo:		265
per revocatorie e cause legali	265	
Diminuzioni per esubero:		34
per revocatorie e cause legali		34
Esistenze finali		10.393

Con riferimento a quanto previsto dal paragrafo 86 dello IAS 37 (Informazioni integrative) si segnala l'esistenza, alla data di riferimento di questa semestrale, di diciotto cause per revocatorie/cause legali per un petitum complessivo di 17.291 migliaia di euro, 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.

Si precisa altresì che è ancora in corso, innanzi all'Arbitrato Nazionale ed Internazionale di Milano, una controversia fra la Cassa e un precedente esponente aziendale di Carife SIM, avente ad oggetto somme ritenute dallo stesso vantate, sostanzialmente a titolo di avviamento, in relazione all'acquisizione da parte della Cassa del 49% del capitale sociale della suddetta società, avvenuto nel corso dell'esercizio 2006. Al riguardo è presente nel Fondi Rischi ed Oneri un accantonamento di Euro 1.578 migliaia.

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

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2012	31/12/2011
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	216 195		216 195	216 195
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	216 195		216 195	216 195
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
Totale				

14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	41 898 207	
- interamente liberate	41 898 207	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	41 898 207	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	41 898 207	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	41 898 207	
- interamente liberate	41 898 207	
- non interamente liberate		

14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari al 30 giugno 2012 a 41.898.207, dal valore nominale unitario pari ad Euro 5,16 e così per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 216.194.748,12. Non sussistono azioni proprie riacquistate.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

La voce comprende le seguenti voci:

Riserva Legale	43.239
Riserva per acquisto azioni proprie	4.700

Altre informazioni

1 Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2012	31/12/2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	68 833	68 278
a) banche	6 349	6 420
b) clientela	62 484	61 858
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	261 840	276 937
a) banche	4 672	5 202
b) clientela	257 168	271 735
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	75 244	407 730
a) banche	1 384	304 213
i) a utilizzo certo	1 384	304 213
ii) a utilizzo incerto		
b) clientela	73 860	103 517
i) a utilizzo certo	5 143	26 092
ii) a utilizzo incerto	68 717	77 425
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	405 917	752 945

2 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo	
	30/06/2012	31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15 366	142 883
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1 893 286	598 014
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	193 118	217 392
5. Crediti verso banche		51 195
6. Crediti verso clientela	259 707	271 012
7. Attività materiali		

4 Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2012
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) Acquisti	
- Regolati	
- Non regolati	
b) Vendite	
- Regolate	
- Non regolate	
2. Gestioni di portafogli	405 916
- Individuali	405 916
- Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	12 484 713
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	971
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1
2. Altri titoli	970
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	4 870 927
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 367 078
2. Altri titoli	3 503 849
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	4 700 589
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	2 912 226
4. Altre operazioni	535 171

Parte C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 – Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di Debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2012	30/06/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	890			890	2 267
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	30 319			30 319	4 980
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3 303			3 303	3 395
5. Crediti verso banche	510	792		1 302	2 658
6. Crediti verso clientela	3 725	64 942		68 667	71 962
7. Derivati di copertura					
8. Altre attività			73	73	14
Totale	38 747	65 734	73	104 554	85 276

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

30/06/2012

- su attività in valuta 780

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30/06/2012	30/06/2011
1. Debiti verso banche centrali	6 913			6 913	3 126
2. Debiti verso banche	5 890			5 890	2 551
3. Debiti verso clientela	16 219			16 219	9 752
4. Titoli in circolazione		20 188		20 188	25 592
Totale	29 022	20 188		49 210	41 021

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

30/06/2012

su passività finanziarie in valuta 37

Sezione 2 – Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	30/06/2012	30/06/2011
a) garanzie rilasciate	491	598
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	9 921	8 927
1. negoziazione di strumenti finanziari	314	309
2. negoziazione di valute	2	8
3. gestioni di portafogli	1 864	1 473
3.1. individuali	1 864	1 473
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	198	207
5. banca depositaria	153	211
6. collocamento di titoli	5 657	5 152
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	1 004	871
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	729	696
9.1. Gestioni di portafogli		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	729	696
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	5 386	5 711
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	5 840	5 602
j) altri servizi	7 976	7 942
Totale	29 614	28 780

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	30/06/2012	30/06/2011
a) garanzie ricevute	31	34
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1 992	1 556
1. negoziazione di strumenti finanziari	979	968
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli	850	414
3.1. proprie		
3.2. delegate da terzi	850	414
4. custodia e amministrazione titoli	163	174
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	405	688
e) altri servizi	2 541	223
Totale	4 969	2 501

Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voci 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2012		30/06/2011	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5			
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	356		228	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
Totale	361		228	

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	906	2 441	(42)	(12)	3 293
1.1 Titoli di debito	906	1 850	(3)		2 753
1.2 Titoli di capitale		55	(39)	(12)	4
1.3 Quote di O.I.C.R.		273			273
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		263			263
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio					
4. Strumenti derivati	530		(772)	(111)	(350)
4.1 Derivati finanziari:	530		(772)	(111)	(350)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	530		(772)	(111)	(353)
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					3
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
TOTALE	1 436	2 441	(814)	(123)	2 943

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2012			30/06/2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	4		4			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	20 050	(1 464)	18 586	490	(333)	157
3.1 Titoli di debito	19 634	(1 464)	18 170	485	(1)	484
3.2 Titoli di capitale				5		5
3.3 Quote di O.I.C.R.	416		416		(332)	(332)
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1		1	1		1
Totale attività	20 055	(1 464)	18 591	491	(333)	158
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	756		756	591		591
Totale passività	756		756	591		591

Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento --- Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	(327)	(55 180)	(501)	6 224	7 355			(42 429)	(21 657)
- Finanziamenti	(327)	(55 180)	(501)	6 224	7 355			(42 429)	(21 657)
- Titoli di debito									
C. Totale	(327)	(55 180)	(501)	6 224	7 355			(42 429)	(21 657)

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)		30/06/2012	30/06/2011
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre				
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		(85)			(85)	
C. Quote OICR						
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
Totale		(85)			(85)	

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2012	30/06/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate							84	84	(9)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
Totale							84	84	(9)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 9 – Le spese amministrative --- Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	30/06/2012	30/06/2011
1) Personale dipendente	31 769	33 415
a) Salari e Stipendi	21 492	22 552
b) Oneri sociali	5 949	6 072
c) Indennità di fine rapporto		
d) Spese previdenziali		
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	380	456
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	190	216
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	190	216
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2 382	2 709
- a contribuzione definita	2 382	2 709
- a benefici definiti		
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	1 376	1 410
2) Altro personale in attività		
3) Amministratori e sindaci	537	344
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(357)	(440)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	96	41
Totale	32 045	33 360

Si evidenzia che, come previsto dalla Vigilanza (cfr. nota di prot. 0130629/12 del 14/02/2012), i rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta sono stati rilevati entro la Voce 150 b) "spese amministrative: altre spese amministrative". Di conseguenza, anche il dato dell'esercizio 2011 è stato oggetto di riclassifica.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2012	30/06/2011
a) Dirigenti	19	20
b) quadri direttivi	341	351
c) Restante personale dipendente	509	579
Totale personale dipendente	869	949
Altro personale	1	1

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

	30/06/2012	30/06/2011
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	(190)	(216)
Totale	(190)	(216)

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011
Rimborso spese trasferta	179	140
Buoni pasto	416	406
Premi assicurativi	507	562
Formazione	125	107
Spese diverse riferibili al personale	150	195
Oneri fondi solidarietà		
Totale	1 377	1 410

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2012	30/06/2011
Abbonamenti pubblicazioni	55	60
Premi di assicurazione	437	411
Canoni noleggio macchine elettroniche	468	311
Contributi vari e liberalità	14	1
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	790	671
Fitti per immobili	2 015	1 872
Informazioni e visure	570	707
Manutenzione	815	814
Consulenze professionali	886	872
Pubblicità	688	937
Servizi elaborativi	8 945	6 240
Spese legali per recupero crediti	2 121	1 980
Pulizia ed igiene	688	671
Postali	779	824
Telefoniche	805	833
Esercizio automezzi	280	266
Stampati e cancelleria	252	337
Trasporti	375	352
Vigilanza e sicurezza	171	196
Spese diverse	1 068	1 159
Imposta di bollo	3 206	3 118
Imposte diverse	345	596
Totale	25 773	23 228

Si evidenzia che, come previsto dalla Vigilanza (cfr. nota di prot. 0130629/12 del 14/02/2012), i rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta sono stati rilevati entro la Voce 150 b) "spese amministrative: altre spese amministrative", in luogo della Voce 150 a) "Spese per il personale". Di conseguenza, anche il dato dell'esercizio 2011 è stato oggetto di riclassifica.

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Fondo rischi ed oneri per controversie legali	110	316
Altri	1 213	359
Totale	1 323	675

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

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

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	1 128			1 128
- ad uso funzionale	1 128			1 128
- per investimento				
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- ad uso funzionale				
- per investimento				
Totale	1 128			1 128

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

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

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	85			85
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	85			85
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	85			85

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

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Ammortamento migliorie immobili di terzi	187	235
Canoni leasing		
Manutenzione immobili ad uso investimento		
Oneri straordinari	646	1 542
Sopravvenienze passive	318	81
Totale	1 151	1 858

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Fitti attivi	7	30
Rimborsi spese immobili in affitto	14	15
Compensi per contratti di service	661	1 055
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	162	12
Rimborsi di imposte	3 269	3 191
Rimborsi per spese assicurative	528	580
Rimborsi per spese diverse	668	759
Rimborsi di spese legali	1 239	1 407
Sopravvenienze attive	390	704
Totale	6 938	7 753

Sezione 14 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 210

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
A. Proventi		1 931
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		1 931
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		(2)
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		(2)
4. Altri oneri		
Risultato netto		1 929

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

17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
A. Immobili		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	1	
- Utili da cessione	1	
- Perdite da cessione		
Risultato netto	1	

Sezione 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	30/06/2012	30/06/2011
1. Imposte correnti	10 006	(4 241)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	(9 765)	5 079
5. Variazione delle imposte differite	(2)	16
6. Imposte di competenza dell'esercizio	239	854

Ritenendo al momento attuale presumibile il rimborso, anche in considerazione ai possibili profili di incostituzionalità della norma, la Banca ha proceduto all'iscrizione di un credito IRES per un ammontare pari a 3.496 migliaia di euro in contropartita all'iscrizione di minori imposte correnti dell'esercizio a fronte della possibilità dell'integrale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2, comma 1 quater del D.L. 201/2011, convertito con modifiche nella Legge 214/2011, e successivamente integrato dall'art 4, comma 12 del D.L. 16/2012, convertito con modifiche nella Legge 44/2012.

Il Decreto sulle semplificazioni fiscali ha introdotto, infatti, la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES, rideterminata per effetto della sopra citata deducibilità, per gli anni pregressi, per i quali sia ancora pendente (al 2 marzo 2012) il termine di 48 mesi indicato per il rimborso dei versamenti diretti (e pertanto per i periodi di imposta 2007-2011). In attesa del Provvedimento attuativo dell'Agenzia delle Entrate, si è proceduto ad una stima dell'importo da richiedere a rimborso per la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per le suddette annualità.

Sezione 20 – Altre informazioni

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

Sezione 21 – Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

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

Parte D

REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (perdita) di esercizio	X	X	5 405
	Altre componenti reddituali al lordo delle imposte			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(9 302)	3 076	(6 226)
	a) variazioni di fair value	(8 251)	2 729	(5 522)
	b) rigiro a conto economico	(1 051)	347	(704)
	- rettifiche da deterioramento			
	- utile/perdite da realizzo	(1 051)	347	(704)
	c) altre variazioni			
30.	Attività materiali			
40.	Attività immateriali			
50.	Copertura di investimenti esteri:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
60.	Copertura dei flussi finanziari:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
70.	Differenze di cambio:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	Attività non correnti in via di dismissione:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utile/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	Totale altre componenti reddituali	(9 302)	3 076	(6 226)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	X	X	(821)

Parte E

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

SEZIONE 1

RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli / Qualità	Sofferenze	Incaaggi	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					57 478	57 478
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					2 046 801	2 046 801
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					219 175	219 175
4. Crediti verso banche					146 685	146 685
5. Crediti verso clientela	324 817	290 150	25 081	56 915	3 535 195	4 232 158
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura						
Totale 30/06/2012	324 817	290 150	25 081	56 915	6 005 334	6 702 297
Totale 31/12/2011	287 148	271 086	26 740	31 356	5 225 560	5 841 890

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche Specifiche	Esposizione Netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				57 478		57 478	57 478
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				2 046 801		2 046 801	2 046 801
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				219 175		219 175	219 175
4. Crediti verso banche				146 685		146 685	146 685
5. Crediti verso clientela	1 101 512	(404 549)	696 963	3 549 236	(14 041)	3 535 195	4 232 158
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
Totale 30/06/2012	1 101 512	(404 549)	696 963	6 019 375	(14 041)	6 005 334	6 702 297
Totale 31/12/2011	979 303	(362 973)	616 330	5 239 140	(13 580)	5 225 560	5 841 890

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. Esposizioni per cassa				
a) sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	345 568			345 568
Totale A	345 568			345 568
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate				
b) Altre	21 393			21 393
Totale B	21 393			21 393
Totale (A+B)	366 961			366 961

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
A. Esposizioni per cassa				
a) sofferenze	685 314	(360 497)		324 817
b) Incagli	331 751	(41 601)		290 150
c) Esposizioni ristrutturate	25 785	(704)		25 081
d) Esposizioni scadute	58 662	(1 747)		56 915
e) Altre attività	5 664 694		(14 041)	5 650 653
Totale A	6 766 206	(404 549)	(14 041)	6 347 616
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	60 944	(75)		60 869
b) Altre	396 293		(1 479)	394 814
Totale B	457 237	(75)	(1 479)	455 683

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 53,4 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 9,1 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 30,84%).

Tra i crediti a sofferenza figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 109,4 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 terze controparti, finalizzate alla possibile vendita degli assets immobiliari per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare uno scenario valutativo che, considerando anche la garanzia pignoratizia detenuta dalla Cassa su di una parte significativa delle quote dei Fondi, comporta la rilevazione di rettifiche per Euro

1,5 milioni per le esposizioni nei confronti dei due Fondi e per Euro 53,2 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti, il che comporta una esposizione netta complessiva pari a Euro 117,2 milioni.

Più dettagliatamente, per il Fondo CALATRAVA lo scenario adottato prevede la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante la cessione dell'asset con accollo della relativa debitoria bancaria ipotecaria e estinzione delle debitoria bancaria chirografaria. Allo stato attuale esiste una manifestazione di interesse non vincolante e condizionata all'approvazione da parte del Comune di Milano di una nuova Convenzione Edilizia che presumibilmente comporterà una riduzione del 15% circa dell'originaria potenzialità edificatoria dell'iniziativa, coerentemente con i dettami del nuovo PGT adottato dal Comune stesso, ma che confermerà le relative destinazioni d'uso, nonché prevederà un termine congruo per l'ultimazione dell'intervento immobiliare. La trattativa è sviluppata su un livello di prezzo di Euro 46,4 milioni che, se confermato, permetterà l'estinzione dell'intera debitoria chirografaria del Fondo.

Si precisa altresì che ai fini della stima dette rettifiche di valore per l'esposizione vantata verso i quotisti, la Cassa ha considerato per la valutazione dell'asset del Fondo CALATRAVA l'ipotesi di prezzo risultante dalla suddetta manifestazione di interesse, superiore al valore stimato dall'Esperto Indipendente ai fini della predisposizione del rendiconto del Fondo al 30 giugno 2012, pari ad Euro 41,5 milioni. A tal riguardo si evidenzia che l'Esperto Indipendente, preso atto della decorrenza dei termini di validità della Convenzione Edilizia, nonché degli orientamenti più volte pubblicamente espressi da esponenti della Pubblica Amministrazione circa la volontà di ridurre le volumetrie assentite dal PGT approvato dalla precedente Amministrazione, ha ritenuto di valutare gli asset del Fondo secondo l'orientamento attualmente in corso di negoziazione con gli Uffici Comunali, pervenendo ad una stima di Euro 41,5 milioni, in linea con quanto determinato al 31 dicembre 2011 (quando il processo di stima si basava sull'elaborazione di due scenari alternativi).

Relativamente al Fondo ASTER, lo scenario ipotizzato prevede:

- il completamento della vendita delle unità relative al Lotto 1 (rimangono ancora da vendere n. 6 appartamenti);
- la vendita delle unità edilizie relative al Lotto 1/bis (per il quale lo stato di avanzamento lavori è circa al 95% dell'opera al 30 giugno 2012) per il quale sono stati stipulati n. 24 contratti preliminari su un totale di n. 36 unità;
- per i lotti residui:
 - o l'aggiornamento della convenzione in essere con il Comune di Segrate, disciplinate le capacità e destinazioni edificatorie consentite sull'area di proprietà del fondo, in modo da riqualificare l'intervento nel suo complesso, anche riprogettandolo parzialmente;
 - o la valorizzazione secondo gli importi espressi dall'Esperto Indipendente considerando le volumetrie previste dall'aggiornamento della suddetta convenzione, per il quale sono attualmente in corso negoziazioni tra la Sgr e il Comune di Segrate (tale "seconda" stima è risultata pari a Euro 111,7 milioni, superiore a quella di Euro 109,9 milioni recepita nel rendiconto del Fondo al 30 giugno 2012).

Si precisa, per entrambi i fondi, che l'attività di pianificazione urbanistica è comunque soggetta a valutazioni di natura discrezionale da parte della Pubblica Amministrazione, quindi esiste la possibilità, ancorché teorica e non suffragata da elementi ad oggi noti, che la Sgr non riesca ad addivenire alla stipula di strumenti attuativi aventi i contenuti urbanistici e volumetrici considerati ai fini valutativi innanzi delineati, con conseguenze negative sulla valutazione degli asset dei fondi e conseguentemente sulle ipotesi di recupero elaborate dalla Cassa

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

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

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	616 987	302 242	27 581	32 493
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	6 319	9 245	74	8 817
B. Variazioni in aumento	79 040	101 175	5 440	73 110
B.1 ingressi da crediti in bonis	18 168	65 241	4 514	71 232
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	57 299	20 707		545
B.3 Altre variazioni in aumento	3 573	15 227	926	1 333
C. Variazioni in diminuzione	(10 713)	(71 666)	(7 236)	(46 941)
C.1 uscite verso crediti in bonis		(1 536)		(19 188)
C.2 cancellazioni	(1 047)			
C.3 incassi	(9 666)	(21 573)	(620)	(4 375)
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(48 557)	(6 616)	(23 378)
C.6 Altre variazioni in diminuzione				
D. Esposizione lorda finale	685 314	331 751	25 785	58 662
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12 557	14 517	70	19 610

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	329 839	31 156	841	1 137
- di cui: esposizione cedute non cancellate	1 100	779	1	242
B. Variazioni in aumento	39 978	21 129	1 223	1 522
B.1 Rettifiche di valore	32 212	20 477	1 223	1 496
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	7 766	652		26
B.3 Altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	(9 320)	(10 684)	(1 360)	(912)
C.1 Riprese di valore da valutazione	(7 032)	(2 510)	(334)	(178)
C.2 Riprese di valore da incasso	(1 241)	(1 466)		(25)
C.3 Cancellazioni	(1 047)			
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		(6 708)	(1 026)	(709)
C.5 Altre variazioni in diminuzione				
D. Rettifiche complessive finali	360 497	41 601	704	1 747
- di cui: esposizione cedute non cancellate	2 205	1 744	1	555

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
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze							58 053	(50 041)		139	(327)		231 127	(284 965)		35 498	(25 164)	
A.2 Incagli							56 667	(1 866)					212 025	(36 163)		21 458	(3 572)	
A.3 Esposizioni ristrutturata							799	(20)					24 213	(683)		69	(1)	
A.4 Esposizioni scadute													38 511	(1 245)		18 404	(502)	
A.5 Altre esposizioni	2 087 189			53 982		(120)	1 342 989	(1 284)					1 378 456	(10 399)		788 037	(2 238)	
Totale	2 087 189			53 982		(120)	1 458 508	(51 927)	(1 284)	139	(327)		1 884 332	(323 056)	(10 399)	863 466	(29 239)	(2 238)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze													3 139			100		
B.2 Incagli							15 910						38 854	(72)		31	(3)	
B.3 Altre attività deteriorate													2 714			121		
B.4 Altre esposizioni				2 529		(6)	190 821	(1 134)	16 746	(19)		111 987	(308)		72 731		(12)	
Totale				2 529		(6)	206 731	(1 134)	16 746	(19)		156 694	(72)	(308)	72 983	(3)	(12)	
Totale 2012	2 087 189			56 511		(126)	1 665 239	(51 927)	(2 418)	16 885	(327)	(19)	2 041 026	(323 128)	(10 707)	936 449	(29 242)	(2 250)
Totale 2011	922 013			63 679		(135)	1 627 836	(51 663)	(1 544)	16 379	(332)	(21)	2 199 437	(285 278)	(11 049)	939 482	(25 719)	(2 451)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	271 443	(314 114)	53 347	(46 382)	27	(1)				
A.2 Incagli	290 150	(41 601)								
A.3 Esposizioni ristrutturate	25 081	(704)								
A.4 Esposizioni scadute	56 901	(1 747)	14							
A.5 Altre esposizioni	5 647 706	(14 024)	2 474	(16)	221		3		249	(1)
TOTALE	6 291 281	(372 190)	55 835	(46 398)	248	(1)	3		249	(1)
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze	3 239									
B.2 Incagli	54 795	(75)								
B.3 Altre attività deteriorate	2 835									
B.4 altre esposizioni	394 814	(1 479)								
TOTALE	455 683	(1 554)								
TOTALE 2012	6 746 964	(373 744)	55 835	(46 398)	248	(1)	3		249	(1)
TOTALE 2011	5 338 608	(314 062)	60 975	(41 395)	268	(5)	4		276	(1)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	31 6 076		22 348		7 016		72		56	
TOTALE	31 6 076		22 348		7 016		72		56	
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	1 2 280		9 110		3					
TOTALE	1 2 280		9 110		3					
TOTALE 2012	32 8 356		31 458		7 019		72		56	
TOTALE 2011	47 4 054		27 202		7 912		244		40	

B.4 Grandi rischi

- a) Ammontare nominale 5.703.583
- b) Ammontare ponderato 552.213
- c) Numero 9

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Cartolarizzazioni proprie

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. ha in essere quattro operazioni di cartolarizzazione in proprio, di cui due strutturate nel corso del 2011.

La prima, denominata Casa d'Este, è stata perfezionata nel mese di ottobre 2004. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari art. 106 TUB) di originari 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 originario 375.835 migliaia di euro.

La terza, denominata Giovecca Mortgages, è stata perfezionata nel mese di giugno 2011 con la cessione alla società veicolo Giovecca Mortgages Srl di 275.203 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

La quarta, denominata Giovecca Mortgages CLO, è stata perfezionata nel mese di dicembre 2011 con la cessione alla società veicolo Giovecca Mortgages Srl di 391.494 migliaia di euro di mutui ipotecari e chirografari.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante i portafogli cartolarizzati, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio separato anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dai veicoli. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato le strutture giuridiche poste in essere dai veicoli, riconducendo alla Cassa anche i prestiti obbligazionari emessi e non trattenuti.

Con riferimento ai sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi, si significa che per tutte le cartolarizzazioni in essere, 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 delle operazioni.

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

- dopo 15 giorni di ritardo, il servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento di una rata è superiore a 35 giorni, la posizione è classificata "pre scaduta" e inizia il monitoraggio da parte della "Direzione Controllo e Recupero Crediti";
- se il ritardo nel pagamento raggiunge le tre rate mensili impagate per un periodo di 10 gg., a partire dall'ultima rata, la posizione è classificata "pre incaglio" e continua il monitoraggio da parte della "Direzione Controllo e Recupero Crediti";
- se il ritardo si protrae per ulteriori sei mesi (in via continuativa da oltre 270 giorni), 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 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, avvalendosi anche di società terze;

- l'Ufficio Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici, decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come servicer, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

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

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

1^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	281.060 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	165.198 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:	Aa2	Aa2	Ba3	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:	75.001	52.156	35.200	1.360
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione ha avuto esclusivamente finalità di funding presso investitori istituzionali; pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara.

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

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

2^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este 2
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	382.550 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	268.282 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:	Aa2	Aa2	Ba3	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 originariamente emesso	270.000	30.000	80.650	1.900
Valore nominale attuale	170.171	18.908	80.650	1.900
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione ha avuto esclusivamente finalità di funding; pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara.

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.

3^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Giovecca Mortgages
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Giovecca Mortgages Srl
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 crediti:	275.203 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	243.744 migliaia di euro

Distribuzione delle attività cartolarizzate: Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004727811	IT0004728280
Tipologia:	Senior	Junior
Classe:	A	J
Rating:	Aa2	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's e S&P	Moody's e S&P
Data di emissione:	21/06/2011	21/06/2011
Scadenza attesa:	23/04/2048	23/04/2048
Valore nominale originariamente emesso:	189.500	100.800
Valore nominale attuale:	189.500	100.800
Sottoscrittori dei titoli:	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione trova la propria finalità nell'ottimizzazione delle fonti di "funding" istituzionale; nello specifico ciò avviene attraverso la creazione di titoli di Classe A sottoscritti dalla Cassa, potenzialmente oggetto di collateralizzazione per operazioni di rifinanziamento presso BCE o altri mercati.

4^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Giovecca Mortgages CLO
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Giovecca Mortgages Srl
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari e chirografari
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	391.494 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	322.545 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004782600	IT0004782667
Tipologia:	Senior	Junior
Classe:	A	J
Rating:	Aa2	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's e S&P	Moody's e S&P
Data di emissione:	14/12/2011	14/12/2011
Scadenza attesa:	26/10/2055	26/10/2055
Valore nominale originariamente emesso:	200.000	199.400
Valore nominale attuale:	152.720	199.400
Sottoscrittori dei titoli:	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione trova la propria finalità nell'ottimizzazione delle fonti di "funding" istituzionale; nello specifico ciò avviene attraverso la creazione di titoli di Classe A sottoscritti dall'Istituto, potenzialmente oggetto di collateralizzazione per operazioni di rifinanziamento presso BCE o altri mercati.

Cartolarizzazioni di terzi

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 : 53.385 migliaia di euro

Titolo: Maestrone 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 originario : 216.850 migliaia di euro
- valore nominale attuale : 216.850 migliaia di euro

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

Qualità attività sottostanti / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate						42 248												
b) altre	48 4 000	3 95 244	115 850	116 038	303 460	263 035	484 000	395 244	115 850	116 038								
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) altre	35 2 800	2 59 707																

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
-Mutui ipotecari performing società veicolo Casa d'Este e Giovecca Mortgages Srl	395 244		116 038		305 283	4 506	395 244		116 038									

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A.1 Nome cartolarizzazione																		
Zephiros Finance Srl																		
-contratti di leasing	42 375																	
Maestrale 3																		
- contratti di leasing	217 332																	

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

Esposizione/portafoglio	Attività finanziarie detenute per negoziazione	Attività finanziarie fair value option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	Totale al:	Totale al:
						30/06/2012	31/12/2011
1. Esposizioni per cassa							
- " Senior"					259 707	259 707	271 012
- " 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
A. Attività sottostanti proprie:		
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	10 351	
2. Incagli	12 773	
3. Esposizioni ristrutturate	69	
4. Esposizioni scadute	19 055	
5. Altre attività	263 035	
B. Attività sottostanti di terzi:		
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, né nella società veicolo Giovecca Mortgages Srl.

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	30/06/2012	31/12/2011
A. Attività per cassa																				
1. Titoli di debito	1 914						1 236 860			119 636									1 358 410	103 528
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti															429 598				429 598	455 790
B. Strumenti derivati																				
Totale 30/06/2012	1 914			1 236 860			119 636			429 598			429 598			1 788 008	559 318			
<i>di cui deteriorate</i>													22 725			22 725	17 216			
Totale 31/12/2011	11 586			2 349			47 929			41 664			455 790			559 318	17 216			
<i>di cui deteriorate</i>													17 216			17 216				

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
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	1 967		1 247 466	114 816		265 301	1 629 550
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
3. Titoli in circolazione							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 30/06/2012	1 967		1 247 466	114 816		265 301	1 629 550
Totale 31/12/2011	11 930					405 109	41 7 039

SEZIONE 2 - RISCHIO DI MERCATO

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	166 769		458 043	
a) Opzioni				
b) Swap	166 739		443 192	
c) Forward			14 851	
d) Futures				
e) Altri	30			
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro	119		959	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	119		959	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	166 888		459 002	
Valori medi	312 945		501 559	

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	9 058		6 447	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	6 090		6 386	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	3		61	
f) Futures				
g) Altri	2 965			
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	9 058		6 447	

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	6 093		6 404	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	6 090		6 386	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	3		18	
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	6 093		6 404	

A.5 Derivati finanziari OTC –portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
			184 914				
- valore nozionale			166 769				
- fair value positivo			9 055				
- fair value negativo			6 090				
- esposizione futura			3 000				
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
			64			64	
- valore nozionale			60			60	
- fair value positivo			3				
- fair value negativo						3	
- esposizione futura			1			1	
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

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

Sottostanti/ Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza	166 858		30	166 888
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	166 739		30	166 769
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	119			119
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
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				
Totale 30/06/2012	166 858		30	166 888
Totale 31/12/2011	459 002			459 002

Parte F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

La nozione di Patrimonio utilizzata dalla Cassa fa riferimento al capitale sociale ed al sovrapprezzo azioni, al netto delle eventuali riserve per azioni proprie riacquistate, alle riserve di utili e non, comprese quelle da valutazione e ricomprende il risultato dell'esercizio.

La banca tiene costantemente sotto monitoraggio sia il patrimonio netto inteso come sopra, sia, in particolare, nella sua accezione valida ai fini di vigilanza.

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

B. Informazioni di natura quantitativa

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

Natura	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Capitale	216.195		-
<u>Riserve di Capitale</u>			
Riserva da sovrapprezzo azioni	237.753	A, B, C	237.753
Riserva da rivalutazione	21.316	A, B	21.316
<u>Riserve di utili</u>			
Riserva Legale	43.239	B	43.239
Riserva per azioni proprie	4.700	A, B, C	4.700
<u>Altre Riserve</u>			
Altre Riserve	1.017	B	1.017
<u>Risultato del periodo</u>			
Utile del periodo	5.405		5.405
Totale	529.625		313.430

Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci del patrimonio netto	30/06/2012	31/12/2011
1. Capitale	216 195	216 195
2. Sovrapprezzi di emissione	237 753	250 284
3. Riserve	48 957	40 166
- di utili		
a) legale	43 239	35 857
b) statutaria		
c) azioni proprie	4 700	3 256
d) altre	1 018	1 053
e) acconti su dividendi		
- altre		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni Proprie)		
6. Riserva da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10 091)	(3 865)
- Attività materiali	7 867	7 867
- 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	(575)	(575)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione	24 114	24 114
7. Utile (perdita) d'esercizio	5 405	(3 705)
Totale	578 582	530 481

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

Attività/Valori	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito	2 945	(17 486)	2 235	(10 835)
2. Titoli di capitale	5 277		5 277	
3. Quote di O.I.C.R.	39	(866)	3	(545)
4. Finanziamenti				
Totale	8 261	(18 352)	7 515	(11 380)

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
1. Esistenze iniziali	(8 600)	5 277	(542)	
2. Variazioni positive	6 663		40	
2.1 Incrementi di fair value	5 800		39	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	863		1	
- da deterioramento				
- da realizzo	863		1	
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative	(12 604)		(325)	
3.1 Riduzioni di fair value	(11 037)		(325)	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(1 567)			
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali	(14 541)	5 277	(827)	

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 emanate dalla Banca d'Italia. 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 di Vigilanza 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, al netto delle attività immateriali.

Al 30 giugno 2012, il patrimonio di base ammonta a 490.606 migliaia di euro.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2012, il patrimonio supplementare ammonta a 190.892 migliaia di euro.

3. Patrimonio di terzo livello

Al 30 giugno 2012 nel patrimonio della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. non sono presenti strumenti computabili ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza di terzo livello.

Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2012	31/12/2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	499 351	499 468
B. Filtri prudenziali del patrimonio base		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	499 351	499 468
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(8 745)	(8 604)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	490 606	490 864
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	206 640	207 978
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(7 004)	(6 876)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	199 636	201 102
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(8 745)	(8 604)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	190 891	192 498
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza	681 497	683 362
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	681 497	683 362

2.2 Adeguatezza patrimoniale

Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca, al 30 giugno 2012, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 19,21%; il rapporto tra il patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 26,69%.

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	8834 788	7010 053	3108 063	3120 506
1. Metodologia standardizzata	8 575 081	7 010 053	3043 409	3120 506
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	259 707		64 654	
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			248 645	249 640
B.2 Rischi di mercato			574	2 258
1. Metodologia standard			574	2 258
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			23 142	23 142
1. Metodo base			23 142	23 142
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali				
B.5 Altri elementi di calcolo			(68 090)	(68 760)
B.6 Totale requisiti prudenziali			204 271	206 281
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			2553 388	2578 506
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			19,21%	19,04%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			26,69%	26,50%

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 il semestre.

Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell’esercizio

In data 28/2/2012 – e successivi aggiornamenti - il Consiglio d’Amministrazione della Banca ha deliberato un nuovo progetto di ristrutturazione del Gruppo. Il progetto prevede una prima fase che comporterà la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. delle seguenti controllate:

- Banca Modenese S.p.A.
- Banca Popolare di Roma S.p.A.
- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.
- Finproget S.p.A.

e, ad esito di questa, una seconda fase che si realizzerà attraverso la trasformazione di Carife Sim in Banca on Line.

E’ previsto il perfezionamento delle operazioni di fusione, con relativa decorrenza degli effetti giuridici, nel corso del secondo semestre 2012, mentre gli effetti contabili e fiscali saranno retrodatati al 1 gennaio 2012.

Quanto alle caratteristiche strutturali delle Fusioni, in considerazione dell’entità delle quote di partecipazione detenute dalla Cassa nei rispettivi capitali sociali, le fusioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. prevedono l’attuazione della procedura semplificata recata dall’art. 2505-bis del codice civile in relazione all’incorporazione di società possedute almeno al novanta per cento.

Conseguentemente, non si è proceduto alla predisposizione della relazione di cui all’art. 2501-sexies del cod.civ. – relativa alla congruità dei rapporti di cambio utilizzati ai fini delle menzionate fusioni – e la Cassa riconoscerà, ai soci di minoranza di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. il diritto di cederle le loro azioni ad un corrispettivo determinato dai relativi Consigli di Amministrazione sulla base dei criteri previsti per l’esercizio del diritto di recesso.

Quanto alla fusione di Finproget S.p.A., poiché la Cassa possiede l’intero capitale sociale della partecipata - anche a seguito della recente acquisizione della quota pari al 10% della controllata, detenuta in precedenza da Cassa di Risparmio di Cesena – la relativa fusione verrà perfezionata secondo la procedura semplificata prevista dall’art. 2505 del codice civile per le ipotesi di incorporazione di società interamente possedute, non procedendosi, dunque, alla predisposizione delle relazioni di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies del codice civile.

Per effetto delle operazioni di fusione, tutte le azioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. saranno annullate e si procederà all’assegnazione in concambio, ai relativi azionisti di minoranza, di azioni della Cassa in base al rapporto di cambio determinato con il supporto dell’advisor finanziario Arché, e precisamente:

- a) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 19,6 azioni ordinarie di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.,
- b) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 15,4 azioni ordinarie di Banca Modenese S.p.A.;
- c) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 18,4 azioni ordinarie di Banca Popolare di Roma S.p.A..

Non si procederà, invece, a concambio, per le azioni Finproget S.p.A., che saranno integralmente annullate. A servizio dei menzionati concambi si renderà dunque necessario aumentare il capitale sociale della Cassa dagli attuali Euro 216.194.748,12 sino ad un massimo di Euro 217.614.166,08, e così per complessivi Euro 1.419.417,96, mediante l’emissione di massime n. 275.081 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5,16.

Più in particolare, il menzionato aumento di capitale a servizio sarà pari:

- a) quanto a Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., a massimi Euro 127.488,12 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 24.707 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;
- b) quanto a Banca Modenese S.p.A., a massimi Euro 1.241.913,96 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 240.681 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;
- c) quanto a Banca Popolare di Roma S.p.A., a massimi Euro 50.015,88 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 9.693 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

salvo il minor numero derivante dall'eventuale utilizzo, ai fini del concambio, delle azioni proprie detenute dalla Cassa in portafoglio e/o dall'annullamento, senza concambio, delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. che fossero eventualmente acquisite dalla Cassa stessa per effetto dell'esercizio del diritto di vendita da parte degli azionisti di minoranza delle menzionate società, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1, del codice civile.

Riguardo a tale diritto i Consigli di Amministrazione di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A., su parere conforme del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti, hanno determinato in:

- a) Euro 0,92 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.;
- b) Euro 1,06 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Modenese S.p.A.;
- c) Euro 0,77 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Popolare di Roma S.p.A..

Per effetto di quanto precede, l'operazione illustrata comporta le seguenti modifiche statutarie:

- a) all'art. 1 sarà abrogato l'attuale secondo comma e modificato l'attuale terzo comma, al fine di richiamare le Fusioni e la titolarità di Carife in ordine a denominazioni, marchi e segni distintivi delle incorporande, nonché a tutti i rapporti giuridici di pertinenza delle medesime;
- b) in sede di atto di fusione verrà aggiornato il primo comma dell'art. 5 con l'effettivo importo del capitale sociale risultante all'esito delle operazioni di concambio.

Le citate fusioni per incorporazione e le connesse modificazioni statutarie sono state autorizzate dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451.

In data 24 luglio 2012 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha deliberato di approvare i progetti di fusione, le connesse modifiche statutarie e le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, procedendo all'incorporazione di Banca Popolare di Roma S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca di Credito e Risparmio S.p.A. e di Finproget S.p.A., in conformità anche alle correlate deliberazioni assunte nella stessa giornata dalle rispettive Assemblee delle società incorporande.

E' prevista per il mese di ottobre, scaduti i termini entro i quali i creditori potranno esercitare eventuale opposizione, la stipula dell'atto di fusione, i cui effetti giuridici decorreranno dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto stesso.

Sezione 3 – Rettifiche retrospettive

Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.

Parte H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali

La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della Società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi *stakeholders*.

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, cui hanno fatto seguito specifiche indicazioni e orientamenti applicativi (Comunicazione DEM/10078683 del 24 settembre 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 parti correlate.

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 "Escluse" 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 le 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.

A corredo del citato "Regolamento" sono successivamente state predisposte apposite disposizioni applicative dirette a definirne gli aspetti operativi.

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 primo semestre 2012 (dati in migliaia di euro)

Benefici a breve termine (a)	1.148
Benefici successivi al rapporto di lavoro	16
Altri benefici a lungo termine	
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	35
Pagamenti in azioni	
Altri compensi (b)	201
Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche	1.400

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 30/4/2011 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

Riguardo ai rapporti intercorsi tra la Cassa e parti correlate, gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività della Banca e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- non si sono rilevate, nel corso del primo semestre 2012, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- sono state oggetto di delibera consiliare – approvate con il voto unanime degli Amministratori e con il prescritto assenso di tutti i membri del Collegio Sindacale – le operazioni con soggetti rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB ("Obbligazioni degli esponenti bancari").

Si segnala, con particolare riferimento alle operazioni di finanziamento, che le procedure informatiche utilizzate permettono la rilevazione immediata – e il conseguente corretto instradamento delle pratiche – per tutte le operazioni di affidamento a favore di soggetti identificati quali rientranti nella nozione di parte correlata.

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. e delle banche e società del gruppo;
- 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. e delle banche e società del gruppo, 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.

Nella tabella seguente si segnalano i principali rapporti patrimoniali ed economici della banca con ciascuna categoria di parti correlate

		Parti Correlate	Totale	Incidenza%
Fondazione Cassa di Risparmio di Ferrara	Attività	6.006	7.358.240	0,08%
	Crediti di Firma	0	477.076	0,00%
	Passività	3.863	7.358.240	0,05%
	Proventi	82	163.842	0,05%
	Oneri	40	158.436	0,03%
	Azioni (*)	23.178.484	41.898.207	55,32%
Società controllate	Attività	1.275.619	7.358.240	17,34%
	Crediti di Firma	35.622	477.076	7,47%
	Passività	63.236	7.358.240	0,86%
	Proventi	16.177	163.842	9,87%
	Oneri	5.775	158.436	3,64%
	Azioni (*)	0	41.898.207	0,00%
Società collegate	Attività	0	7.358.240	0,00%
	Crediti di Firma	0	477.076	0,00%
	Passività	4.290	7.358.240	0,06%
	Proventi	1.974	163.842	1,20%
	Oneri	1	158.436	0,00%
	Azioni (*)	0	41.898.207	0,00%
Esponenti	Attività	3.478	7.358.240	0,05%
	Crediti di Firma	0	477.076	0,00%
	Passività	48.877	7.358.240	0,66%
	Proventi	93	163.842	0,06%
	Oneri	1.191	158.436	0,75%
	Azioni (*)	231.375	41.898.207	0,55%
Altre parti correlate	Attività	36.745	7.358.240	0,50%
	Crediti di Firma	510	477.076	0,11%
	Passività	40.972	7.358.240	0,56%
	Proventi	685	163.842	0,42%
	Oneri	723	158.436	0,46%
	Azioni (*)	2.097.489	41.898.207	5,01%

* Note:

I dati sono in migliaia di euro ad eccezione della voce "azioni" che è espressa in unità

**Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
(ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del D.Lgs 58/1998)**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dr. Davide Filippini dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente bilancio separato semestrale abbreviato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ferrara, 11 settembre 2012

Il Dirigente Preposto
Dr. Davide Filippini

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente ed al bilancio semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 12 aprile 2012 e in data 14 ottobre 2011.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2012 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

4. Per una migliore comprensione del bilancio semestrale abbreviato si richiama l'attenzione su quanto riportato nella sezione 3 "Altri aspetti" della Parte A.1 delle note esplicative, in cui 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 delle note esplicative, cui si rimanda.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini
Socio

Bologna, 12 ottobre 2012



Bilancio Semestrale Abbreviato

Consolidato

al

30 giugno 2012

INDICE:

Relazione degli Amministratori sulla Gestione	135
Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, Rendiconto finanziario	147
Prospetti di raccordo tra a) il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato e tra il risultato netto della Capogruppo ed risultato netto consolidato	154
Indice dettagliato della Nota Integrativa	157
Attestazione Dirigente Preposto	263
Relazione della Società di Revisione	265

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Si rimanda alla Relazione semestrale separata della Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. per quanto riguarda lo scenario macroeconomico e lo scenario del credito di riferimento.

CONTINUITA' AZIENDALE

Con riferimento alle informazioni richieste dallo IAS 1 (2007) ai paragrafi 25 e 26 circa la continuità aziendale, gli Amministratori della Capogruppo precisano di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e che, di conseguenza, il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 è stato predisposto in questa prospettiva di continuità. Si rinvia per ulteriori dettagli a quanto descritto nella Parte A – POLITICHE CONTABILI della Nota Integrativa.

IL PRIMO SEMESTRE 2012

Vice direttori Generali

In data 2 gennaio 2012 ha assunto l'incarico di Vice Direttore Generale, con funzione vicaria, il Dott. Marco Braglia, al quale è stata assegnata la responsabilità dell'area crediti.

In data 9 gennaio 2012 è stato nominato Vice Direttore Generale il Dott. Andrea Giani. Lo stesso, in data 16 febbraio 2012, ha assunto l'incarico di Direttore Generale della controllata Banca Popolare di Roma.

Progetto di sviluppo territoriale

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato, nella seduta del 24 gennaio 2012, un progetto di sviluppo territoriale che prevede l'ampliamento della rete operativa della Banca mediante l'apertura di n. 6 sportelli di cui 5 nel comune di Ferrara e 1 nel comune di Argenta (FE).

Il progetto nasce dalla considerazione che, mentre negli ultimi 15 anni, la Cassa non ha ampliato la propria presenza in città, il tessuto socio-urbanistico di Ferrara è profondamente cambiato, principalmente in conseguenza della nascita di nuovi poli residenziali e di flussi migratori.

Il Progetto è stato quindi supportato da uno studio che, partendo da un'attenta disamina della mappa socio-economica del Comune di Ferrara, nonché della presenza di concorrenti in ciascuna Circostrizione/Zona della città, ha portato all'individuazione di potenziali punti di interesse.

La Cassa consapevole del suo fondamentale e primario ruolo di banca di prossimità e di riferimento del territorio, intende con ciò assicurare la propria presenza nelle zone non ancora presidiate, adeguando quindi la rete degli sportelli cittadini alla nuova realtà e raggiungendo una copertura completa, uniforme ed ottimale della città.

L'intenzione è di realizzare il progetto attraverso l'impiego del modello di "Filiale di Consulenza", caratterizzata da una forte componente relazionale e dall'utilizzo delle più moderne tecnologie.

In aggiunta alle "Filiali di Consulenza", e sempre con riferimento al comune di Ferrara, la Banca prevede di incrementare il numero degli ATM, anche con funzionalità evolute.

Operazione straordinaria Gruppo Carife

In data 28/2/2012 – e successivi aggiornamenti - il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo ha deliberato un nuovo progetto di ristrutturazione del Gruppo. Il progetto prevede nella prima fase la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. delle seguenti controllate:

- Banca Modenese S.p.A.
- Banca Popolare di Roma S.p.A.

- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.

- Finproget S.p.A.

e, ad esito di questa, una seconda fase che si realizzerà attraverso la trasformazione di Carife Sim in Banca on Line.

Il processo di integrazione presenta significativi vantaggi in termini di:

- razionalizzazione della struttura organizzativa del Gruppo Carife;
- semplificazione della catena di controllo, con conseguente velocizzazione del processo decisionale e tempestività nell'azione di governo;
- risparmi di costo connessi allo snellimento degli organi di governo e di controllo delle società controllate nonché ad efficienze operative nel settore dell'*information technology*;
- requisiti di patrimonializzazione anche in ottica Basilea 3, in relazione all'incorporazione delle *minorities*;
- sinergie di costo e ricavo realizzabili nel medio termine, nonché miglioramento della redditività grazie all'ottimizzazione nella gestione delle risorse umane e alla riduzione dei costi.

In particolare, si prevede che il processo di concentrazione genererà importanti risparmi complessivi in termini di costi operativi ed una riduzione dei costi diretti ed indiretti connessi alla gestione degli adempimenti societari e di vigilanza relativi alle società coinvolte nelle Fusioni.

Al termine delle operazioni di fusione, la Cassa potrà ragionevolmente conseguire una serie di rilevanti benefici, che vanno molto oltre il profilo della mera efficienza dei costi. La possibilità di coordinare, in modo rapido e diretto, la rete degli sportelli offre indubbiamente una serie di vantaggi operativi e di business, capitalizzando le peculiarità dei territori su cui la rete insiste.

Le menzionate operazioni costituiscono pertanto un passaggio essenziale nel quadro della ridefinizione delle strategie industriali del Gruppo Carife e del ridisegno del complessivo assetto organizzativo e di governo, secondo una logica di efficacia gestionale e di efficienza dei controlli.

E' previsto il perfezionamento delle operazioni di fusione, con relativa decorrenza degli effetti giuridici, nel corso del secondo semestre 2012, mentre gli effetti contabili e fiscali saranno retrodatati al 1 gennaio 2012.

Quanto alle caratteristiche strutturali delle Fusioni, in considerazione dell'entità delle quote di partecipazione detenute dalla Cassa nei rispettivi capitali sociali, le fusioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. prevedono l'attuazione della procedura semplificata recata dall'art. 2505-bis del codice civile in relazione all'incorporazione di società possedute almeno al novanta per cento.

Conseguentemente, non si è proceduto alla predisposizione della relazione di cui all'art. 2501-sexies del cod.civ. – relativa alla congruità dei rapporti di cambio utilizzati ai fini delle menzionate fusioni – e la Cassa riconoscerà, ai soci di minoranza di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. il diritto di cederle le loro azioni ad un corrispettivo determinato dai relativi Consigli di Amministrazione sulla base dei criteri previsti per l'esercizio del diritto di recesso.

Quanto a Finproget S.p.A., poiché la Cassa possiede l'intero capitale sociale della partecipata - anche a seguito della recente acquisizione della quota pari al 10% della controllata, detenuta in precedenza da Cassa di Risparmio di Cesena – la relativa fusione verrà perfezionata secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 2505 del codice civile per le ipotesi di incorporazione di società interamente possedute, non procedendosi, dunque, alla predisposizione delle relazioni di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies del codice civile.

Per effetto delle operazioni di fusione, tutte le azioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. saranno annullate e si procederà all'assegnazione in concambio, ai relativi azionisti di minoranza, di azioni della Cassa in base al rapporto di cambio determinato con il supporto dell'advisor finanziario Arché, e precisamente:

- a) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 19,6 azioni ordinarie di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.,
- b) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 15,4 azioni ordinarie di Banca Modenese S.p.A.;

c) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 18,4 azioni ordinarie di Banca Popolare di Roma S.p.A..

Non si procederà, invece, a concambio, per le azioni Finproget S.p.A., che saranno integralmente annullate.

A servizio dei menzionati concambi si renderà dunque necessario aumentare il capitale sociale della Cassa dagli attuali Euro 216.194.748,12 sino ad un massimo di Euro 217.614.166,08, e così per complessivi Euro 1.419.417,96, mediante l'emissione di massime n. 275.081 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5,16.

Più in particolare, il menzionato aumento di capitale a servizio sarà pari:

a) quanto a Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., a massimi Euro 127.488,12 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 24.707 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

b) quanto a Banca Modenese S.p.A., a massimi Euro 1.241.913,96 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 240.681 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

c) quanto a Banca Popolare di Roma S.p.A., a massimi Euro 50.015,88 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 9.693 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

salvo il minor numero derivante dall'eventuale utilizzo, ai fini del concambio, delle azioni proprie detenute dalla Cassa in portafoglio e/o dall'annullamento, senza concambio, delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. che fossero eventualmente acquisite dalla Cassa stessa per effetto dell'esercizio del diritto di vendita da parte degli azionisti di minoranza delle menzionate società, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1, del codice civile.

Riguardo a tale diritto i Consigli di Amministrazione di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A., su parere conforme del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti, hanno determinato in:

a) Euro 0,92 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.;

b) Euro 1,06 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Modenese S.p.A.;

c) Euro 0,77 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Popolare di Roma S.p.A..

Per effetto di quanto precede, l'operazione illustrata comporta le seguenti modifiche statutarie:

a) all'art. 1 sarà abrogato l'attuale secondo comma e modificato l'attuale terzo comma, al fine di richiamare le Fusioni e la titolarità di Carife in ordine a denominazioni, marchi e segni distintivi delle incorporande, nonché a tutti i rapporti giuridici di pertinenza delle medesime;

b) in sede di atto di fusione verrà aggiornato il primo comma dell'art. 5 con l'effettivo importo del capitale sociale risultante all'esito delle operazioni di concambio.

Le citate fusioni per incorporazione e le connesse modificazioni statutarie sono state autorizzate dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451.

Eventi sismici

In data 20 e 29 maggio 2012 eventi sismici di particolare rilevanza hanno interessato il territorio di riferimento del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara, specie nelle province di Modena e Ferrara, dove si sono registrati danni materiali alle strutture delle Banche ivi operanti, e dove significative sono state le conseguenze sulla popolazione e sul tessuto economico-produttivo.

Danni alle infrastrutture aziendali

I danni di rilievo prodotti dagli eventi sismici hanno riguardato principalmente gli immobili che ospitavano le filiali di Mirabello (Cassa di Risparmio di Ferrara), Finale Emilia e Mirandola (Banca Modenese).

L'immobile di Mirabello è stato dichiarato inagibile, pur non avendo subito danni, a causa del pericolo di crollo di edifici circostanti. In attesa che venga ripristinata l'agibilità, l'operatività della filiale è stata trasferita in locali siti nel medesimo comune. Per tale motivo è possibile affermare che, di fatto, non si è avuta alcuna riduzione dei beni di proprietà della Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

Complessivamente sono state 5 le filiali interessate da una breve interruzione di operatività, ed una che ha operato per alcuni mesi in una struttura provvisoria; al momento attuale risultano tutte pienamente operative.

La filiale di Banca Modenese di Finale Emilia ha subito localmente danni strutturali che ne hanno comportato la chiusura temporanea. Lo sportello è attualmente tornato pienamente operativo dopo il ripristino delle condizioni di agibilità.

La filiale di Banca Modenese di Mirandola, già inagibile dopo la scossa del 20/5, ha accusato ulteriori seri danni strutturali dopo quella del 29/5. Per il recupero dell'immobile sono previsti tempi lunghi. Per garantire la continuità del servizio si è pertanto fatto ricorso al nolo di un prefabbricato sito nel medesimo comune.

Iniziative a sostegno del credito alla popolazione colpita dal sisma

Le prime iniziative assunte dal Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara a favore della popolazione colpita dal sisma sono state relative alla concessione di credito per finanziare le spese di prima necessità ed alla sospensione del pagamento delle rate dei finanziamenti chirografari e ipotecari. In particolare:

- finanziamenti chirografari finalizzati alle spese di prima necessità: durata sino a 18 mesi, rimborso in un'unica rata di capitale ed interessi, tasso fisso pari all'1,50%, nessun onere di istruttoria e esenzione commissioni in caso di eventuale estinzione anticipata. Importo max per privati euro 20.000,00 – per imprese max euro 100.000,00;
- moratoria integrale (capitale e interessi): sui mutui ipotecari (per le imprese anche sui mutui chirografari) per una durata di 12 mesi.

All'iniziativa sopra indicata hanno aderito al momento 64 clienti, equamente suddivisi tra privati e imprese, per complessivi 1.819.100 euro, dei quali 1.141.100 attraverso la Capogruppo e 678.000 relativi alla controllata Banca Modenese.

Al fine di assicurare risposte veloci alla clientela - sia appartenente al segmento privati che a quello imprese -, è stato strutturato uno specifico processo interno per la valutazione delle richieste di finanziamento/moratoria.

Successivamente il Gruppo ha aderito al cosiddetto Protocollo Imprese, promosso dalla Regione Emilia Romagna, che prevede la possibilità di anticipazione del contributo in conto capitale di cui alla L.135/2012 di conversione del D.L. 95/2012 e la concessione di finanziamenti a tassi convenzionati. Relativamente al segmento privati il Gruppo ha partecipato al tavolo di lavoro promosso dalla Regione Emilia Romagna finalizzato a consentire il ripristino delle abitazioni private danneggiate dal sisma attraverso l'anticipazione del contributo in conto capitale di cui alla citata L.135/2012. Sono previsti anche finanziamenti chirografari e ipotecari a tassi convenzionati a copertura delle eventuali ulteriori necessità del cliente. Al momento per entrambi i beneficiari (privati e/o imprese) non è stato possibile accedere all'anticipazione sull'intero sistema bancario per la necessità di emanazione di un chiaro quadro normativo che ne consentisse l'applicazione.

Il Gruppo ha inoltre applicato le disposizioni del D.L. 74 del 6 giugno 2012, con decorrenza 20 maggio 2012, sospendendo sino al 30 settembre 2012 tutte le rate dei finanziamenti chirografari e ipotecari intestati a clientela residente, con sede legale o unità operativa nei Comuni di cui al DMef del 1° giugno 2012. La sospensione ha riguardato anche le linee di credito con data scadenza nel periodo giugno-settembre. La sospensione delle suddette linee di credito è stata prorogata, dalla L.122/2012 di conversione del citato decreto legge, dal 30 settembre al 30 novembre 2012, con applicazione anche alle popolazioni residenti nei Comuni di Ferrara e Mantova (e, in presenza di danni, anche ad una serie di Comuni minori).

Beneficiari dell'iniziativa, tra prima e seconda applicazione, sono risultati circa 10.000 rapporti di finanziamento, per complessivi 45mln di rate postergate, con capitale residuo al momento dello slittamento prossimo ai 700mln.

Le filiali ubicate nei territori maggiormente colpiti dai due eventi sismici non presentano a settembre 2012 dati patrimoniali negativi né sul fronte Raccolta Diretta né sul fronte Impieghi (al netto dei finanziamenti di cui all'avvenuta postergazione).

Le masse riferite al periodo dal primo sisma ad oggi, fanno registrare una crescita di oltre il 6,5% della Raccolta Diretta, per effetto della comprensibile necessità di mantenere liquidità a vista, e di un 5% lato Impieghi, assimilabile come grandezza all'utilizzo del plafond concesso sin dalle prime fasi del sisma e sopra richiamato.

Con riferimento al portafoglio crediti, si segnala che al 30 giugno 2012 i clienti direttamente danneggiati dal sisma presentano le seguenti grandezze:

Cassa di Risparmio di Ferrara

Tipologia clientela	Numero posizioni	Importo utilizzato	Di cui con garanzia reale
Imprese	21	Euro 16,0mln	Euro 1,9mln
Famiglie	11	Euro 1,0mln	Euro 1,0mln

Per quanto riguarda la controllata Banca Modenese, si segnala che non sono state ancora concluse le attività di analisi e rilevazione degli effetti connessi agli eventi sismici e conseguentemente non sono disponibili i corrispondenti dati.

Si precisa che alla data di approvazione del presente bilancio semestrale abbreviato non risultano ancora completate le attività di verifica del patrimonio immobiliare ipotecato ivi incluse l'analisi dell'incidenza delle coperture assicurative relative; si è altresì in attesa di chiarimenti in merito alle modalità e all'ammontare con cui si concretizzeranno i contributi pubblici a favore delle entità e soggetti colpiti. Conseguentemente, ancorché la Cassa ritenga che sulla base delle informazioni disponibili non si siano registrate a livello di Gruppo situazioni di grave criticità, permangono taluni elementi di incertezza, tali per cui, allo stato attuale, non risulta possibile quantificare con precisione i danni che tali eventi potrebbero determinare sulla recuperabilità del portafoglio crediti delle entità del Gruppo interessate.

Si segnala infine che, immediatamente dopo l'evento sismico del 20 maggio 2012, la Cassa di Risparmio di Ferrara, insieme alla Fondazione Carife e in coordinamento con le principali Istituzioni locali, ha aperto un conto corrente di solidarietà per raccogliere fondi per le zone colpite dal terremoto nella provincia estense e in quella modenese. Sul conto corrente, attivo presso la Sede di Ferrara, e intestato "Carife Aiuti Terremoto" (IBAN IT 98U 06155 13000 000 000 037 519) possono essere effettuati versamenti indicando la causale "Terremoto Emilia 2012".

BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 30/06/2012 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 Banca Modenese S.p.A., di Banca Farnese S.p.A., della Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., di Finproget S.p.A., di Carife SIM S.p.A. e di Carife S.E.I. S.c.a r.l. Tutte le società risultano iscritte al "Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara".

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

Inoltre, con le medesime modalità, è stata valutata e consolidata la società immobiliare "Oasi nel Parco Srl", detenuta indirettamente al 36,80% dalla controllata Carife SEI scarl.

Per entrambe non si è tenuto conto del risultato economico del primo semestre 2012 in quanto non disponibile alla data di approvazione del bilancio semestrale consolidato.

Di seguito 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 semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.

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 al 30/06/2012.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Raccolta diretta	5.697.663	4.780.250
Raccolta da banche	1.446.232	1.473.472
Crediti verso clientela	4.865.728	5.055.958
Crediti verso banche	64.256	186.784
Attività finanziarie	2.339.370	1.205.261
Partecipazioni	18.499	17.845
Attività materiali	136.271	138.205
Attività immateriali	57.848	57.715
Patrimonio Netto Consolidato	475.932	506.005
Di Gruppo	462.361	491.233
Di Terzi	13.571	14.772
Utile/Perdita consolidato	1.464	(22.037)

LE RISORSE UMANE

L'organico del Gruppo al 30/06/2012 è risultato pari a n. 1.260 dipendenti rispetto alle 1.270 risorse impiegate al 31/12/2011.

IL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

COMPOSIZIONE E DINAMICA DEL GRUPPO

Come già ampiamente illustrato nella sezione "Il primo semestre 2012", è in corso l'operazione di ristrutturazione del Gruppo Bancario che prevede la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. di quattro Società controllate. Tale operazione si perfezionerà con l'iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto di fusione nel secondo semestre dell'anno.

Pertanto, alla data del 30 giugno 2012 il Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara era ancora così composto:

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

Società del Gruppo Bancario:

Commercio e Finanza S.p.A., controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società ha sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 4 ed opera mediante la Sede e 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 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. La società, con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca n. 108, 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.;

Banca Modenese S.p.A., società bancaria con sede legale in Modena, Viale Autodromo n. 206-210, controllata per il 91,94% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Banca Farnese S.p.A., società bancaria con sede legale in Piacenza, Via Daria Menicanti n. 1, controllata per il 65,13% 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 il 96,53% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.;

Carife S.E.I. S.c.a r.l., società consortile controllata al 99,41% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. La società, con sede legale in Corso Giovecca n. 108, ha come oggetto sociale lo svolgimento, in via prevalente nei confronti dei soci consorziati, di attività di carattere ausiliario e strumentale alle attività bancarie e finanziarie svolte dalle società del Gruppo:

Carife SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare con sede legale in Ferrara, Corso Giovecca 108, controllata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A..

PARTECIPAZIONI RILEVANTI

La Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. detiene una partecipazione rilevante in Vegagest SGR S.p.A.. Al 30 giugno 2012 la partecipazione, rappresentata da n. 7.185.484 azioni, è pari al 30,84% del capitale sociale della Società di Gestione del Risparmio.

Si segnala che in data 29 giugno 2012 l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Vegagest SGR S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale sociale di Euro 2.134.000, sottoscritto pro-quota dalla Cassa di Risparmio di Ferrara per Euro 651.373. Le decisioni assunte in quella sede hanno manifestato la loro efficacia in data successiva al 30 giugno 2012. Di notevole valore strategico risulta essere anche la partecipazione (6,49%) detenuta dalla Cassa in CEDACRI S.p.A., che da sempre è il partner informatico della Banca.

Tra le altre partecipazioni si segnala quella nel capitale sociale di NordEst Banca S.p.A., pari al 5,1% e rappresentata da n. 300.000 azioni. Trattasi di banca locale a capitale diffuso fra circa 400 soci rappresentati da privati cittadini, professionisti, imprese, associazioni di categoria ed alcuni soci istituzionali, con sede in Viale Venezia 8/10 ad Udine. Altra partecipazione di significativa rilevanza è quella in Chiara Assicurazioni S.p.A., società assicuratrice iscritta al Gruppo Banco Desio, specializzata nel ramo danni e la cui offerta di prodotti si orienta prevalentemente nel comparto di bancassicurazione. La Cassa detiene il 3,98% del capitale sociale di Chiara Assicurazioni S.p.A. che mediante l'adozione di un modello di tipo consortile intende creare preziose sinergie con le banche socie.

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

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

L'operatività con le controllate riguarda principalmente:

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

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

PARTI CORRELATE

La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della Società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi *stakeholders*.

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, cui hanno fatto seguito specifiche indicazioni e orientamenti applicativi (Comunicazione DEM/10078683 del 24 settembre 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 parti correlate. 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 "Escluse" 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.

A corredo del citato "Regolamento" sono successivamente state predisposte apposite disposizioni applicative dirette a definirne gli aspetti operativi.

Si segnala, con particolare riferimento alle operazioni di finanziamento, che le procedure informatiche utilizzate permettono la rilevazione immediata – e il conseguente corretto instradamento delle pratiche – per tutte le operazioni di affidamento a favore di soggetti identificati quali rientranti nella nozione di parte correlata.

Riguardo ai rapporti intercorsi tra le società del Gruppo e parti correlate, gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- non si sono rilevate, nel corso del primo semestre 2012, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- sono state oggetto di delibera consiliare – approvate con il voto unanime degli Amministratori e con il prescritto assenso di tutti i membri del Collegio Sindacale – le operazioni con soggetti rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB ("Obbligazioni degli esponenti bancari").

Si riporta di seguito una sintetica informativa riguardo alle operazioni ordinarie concluse dalle società del Gruppo con parti correlate nel corso del primo semestre 2012 a condizioni di mercato o standard e che superano la soglia di maggiore rilevanza.

Società	Tipologia	Quantità operazioni	Importo complessivo (€/mln)
Banca Modenese S.p.A.	Raccolta diretta	3	6,4

Per ulteriori dettagli circa i rapporti in essere con parti correlate al 30/06/2012 si fa rinvio all'apposita sezione della Nota Integrativa (Parte H – Operazioni con parti correlate).

LE RISULTANZE ECONOMICHE DEL PRIMO SEMESTRE 2012

REDDITIVITÀ

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

In sintesi, rispetto all'analogo dato al 30/06/2011, si registra un aumento del margine di interesse del 12,80% e una leggera contrazione delle commissioni nette del 4%. Il margine di intermediazione si attesta a 126.404 migliaia di euro (+26,70% rispetto al 30 giugno 2011) principalmente per il forte aumento degli utili registrati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita. Dopo l'abbattimento delle rettifiche di valore sui crediti (aumentate del 58,92% rispetto allo stesso dato del giugno 2011), il risultato della gestione finanziaria risulta pari a 72.578 migliaia di euro, in crescita del 9,88% rispetto al Giugno del 2011.

L'aggregato dei costi operativi registra un lieve aumento del 1,32%.

Al lordo delle imposte, si registra un risultato positivo di 1.207 migliaia di euro, in calo rispetto al risultato di 4.212 migliaia di euro registrato al 30/06/2011.

Il risultato netto consolidato, che attribuisce ai terzi la quota di loro pertinenza, si attesta su un valore positivo di 1.464 migliaia di euro, in calo del 56,49% rispetto al risultato netto consolidato di 3.365 migliaia di euro dell'analogo periodo dello scorso anno.

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

	Giugno 2012	Giugno 2011	Scostamento
Margine di interesse	72.177	63.987	+12,80%
Commissioni nette	31.538	32.851	-4,00%
Margine di intermediazione	126.404	99.766	+26,70%
Rettifiche di valore	53.826	33.715	+59,65%
Risultato della gestione finanziaria	72.578	66.051	+9,88%
Totale dei costi operativi	71.526	70.592	+1,32%
Utile/Perdita ante imposte	+1.207	+4.212	-71,34%
Utile/Perdita netto	+1.464	+3.365	-56,49%

INFORMATIVA SUL RATING E SULLA LIQUIDITA' AZIENDALE

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

	Moody's Investors Services
<i>Bank Financial Strenght Rating</i>	D-
<i>Long Term Rating</i>	Ba3
<i>Subordinated Rating</i>	B1
<i>Junior Subordinated Rating</i>	B2
<i>Short Term Issuer Level Rating</i>	Non-Prime
<i>Outlook</i>	Negative

Nel corso del 2012 è intervenuta una "rating action" sulle valutazioni della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. da parte dell'Agenzia Moody's. Il downgrade ha riguardato unicamente la classe "Junior Subordinated Rating", senza causare conseguenze sulle operazioni di funding in essere o, in chiave prospettica, su potenziali operazioni future.

In data 17 luglio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha verificato le risultanze del Funding Plan di Gruppo al cut-off del 29 giugno 2012, 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. Il perdurare della crisi sistemica è stato affrontato attraverso un costante flusso informativo verso il Consiglio di Amministrazione e verso il Comitato Gestione Rischi; prosegue inoltre l'apposito tavolo di lavoro settimanale che, mediante il coinvolgimento delle principali funzioni operative aziendali, monitora costantemente la situazione della liquidità ed il relativo buffer. Il risultato finale del Funding Plan nel bucket temporale di dicembre 2012 è di un buffer di liquidità, pari ad un importo di circa Euro 290 milioni, quale risultato congiunto di eventi straordinari, come il rinnovo della garanzia statale sulle passività emesse, e di un budget di raccolta che prevede volumi importanti.

Il Funding Plan contempla il monitoraggio dei flussi di tesoreria in ipotesi di stress, secondo analisi che prevedono la presenza contestuale di eventi di crisi sistemica e specifica. A titolo esemplificativo si citano:

- run-off dei depositi retail su base mensile;
- roll-over dei depositi a scadenza;
- budget sulla raccolta e sugli impieghi realizzati parzialmente;
- utilizzo degli affidamenti concessi ma non ancora erogati;
- potenziali fattori di uscite straordinarie legati agli eventi sismici del maggio 2012;
- potenziale peggioramento dei livelli di haircut sui titoli utilizzati per il rifinanziamento, a causa di ulteriori downgrades sul debito governativo italiano.

Al 29 giugno 2012 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, evidenziano margini positivi di liquidità per almeno un mese.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Operazione straordinaria Gruppo Carife

In data 24 luglio 2012 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha deliberato di approvare i progetti di fusione, le connesse modifiche statutarie e le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, procedendo all'incorporazione di Banca Popolare di Roma S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca di Credito e Risparmio S.p.A. e di Finproget S.p.A., in conformità anche alle correlate deliberazioni assunte nella stessa giornata dalle rispettive Assemblee delle società incorporande.

Dall'iscrizione dei verbali delle suddette Assemblee presso i competenti Registri delle Imprese sono decorsi i termini per l'esercizio del diritto riconosciuto ai soci di minoranza delle società incorporande di fare acquistare le proprie azioni all'Incorporante, al corrispettivo fissato nei rispettivi progetti di fusione, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1 c.c.. Alla data del 11 settembre 2012, il diritto risulta essere stato così esercitato:

	N. soci	N. Azioni	Controvalore
Banca Modenese Spa	96	975.343	1.033.863,58
Banca Popolare di Roma Spa	3	2.790	2.148,30
BCR Romagna Spa	8	177.500	163.300,00

E' prevista per il mese di ottobre, scaduti i termini entro i quali i creditori potranno esercitare eventuale opposizione, la stipula dell'atto di fusione, i cui effetti giuridici decorreranno dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto stesso.

Apertura nuove filiali

Come previsto dal progetto di sviluppo territoriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. nel gennaio scorso, in data 10 settembre 2012 è stata aperta la nuova filiale di Cona presso il Polo Ospedaliero Sant'Anna, nel comune di Ferrara.

Entro la fine di settembre dell'anno in corso è programmata anche l'apertura dell'Agenzia n. 18, ubicata in Via Otello Putinati n. 155/b a Ferrara, con la quale si rafforzerà il presidio territoriale della Cassa nell'ambito della città principale di riferimento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come anticipato in sede di relazione al bilancio 2011, sono proseguite con intensità le attività collegate al completamento del progetto di fusione tra le Banche e le società del Gruppo. La definitiva omogeneizzazione informatica degli impianti amministrativi troverà pertanto completamento entro il corrente esercizio, così come a suo tempo è stato pianificato. I benefici derivanti da tale operazione prenderanno corpo nel prossimo esercizio, nel pieno rispetto della tempistica ipotizzata. Le attività societarie prodromiche a tale importante mutamento della struttura del Gruppo sono quindi giunte a compimento rendendo possibile il rispetto dei piani ipotizzati in fase di definizione del progetto.

Sempre dando seguito a quanto anticipato in sede di redazione del bilancio 2011, sono iniziate le attività preparatorie all'aggiornamento del piano industriale, che può ora contare sul conseguimento dei fattori preliminari necessari, quali la conseguita ricapitalizzazione del Gruppo, nonché il profondo ridisegno della struttura societaria, oltre ai significativi interventi organizzativi, tra i quali assume particolare rilievo il Progetto Freedom, che rende le unità di vendita particolarmente focalizzate all'attività commerciale. La revisione e l'aggiornamento del piano industriale saranno opportunità da cogliere per aggiornare le prospettive di sviluppo in relazione al mutato scenario economico nazionale ed internazionale. Al fine di predisporre un piano che possa essere di riferimento per le scelte del prossimo triennio si sta anche valutando l'utilizzo di un supporto consulenziale di elevate competenze che possa consentire al management un confronto costruttivo, anche basato sulle best practices applicate dal sistema.

I prossimi mesi prevederanno pertanto non solo il completamento dell'importante progetto intrapreso, ma anche un'attenta valutazione delle rinnovate capacità di sviluppo e di focus sulle attività tradizionali della Banca e del Gruppo, rese più facilmente perseguibili con una struttura profondamente ottimizzata.

Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, Rendiconto finanziario

Stato Patrimoniale Consolidato

Voci dell'attivo	30/06/2012	31/12/2011
10. Cassa e disponibilita' liquide	43 494	42 719
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	28 910	152 657
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	2 115 427	847 394
50. Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	195 033	205 210
60. Crediti verso banche	64 256	186 784
70. Crediti verso clientela	4 865 728	5 055 958
100. Partecipazioni	18 499	17 845
120. Attivita' materiali	136 271	138 205
130. Attivita' immateriali	57 848	57 715
di cui:		
- Avviamento	57 377	57 377
140. Attivita' fiscali	144 255	135 790
a) correnti	8 307	8 574
b) anticipate	135 948	127 216
160. Altre attivita'	462 409	428 520
Totale dell'attivo	8 132 130	7 268 797
Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2012	31/12/2011
10. Debiti verso banche	1 446 232	1 473 472
20. Debiti verso clientela	3 997 614	2 886 675
30. Titoli in circolazione	1 693 908	1 887 166
40. Passivita' finanziarie di negoziazione	6 141	6 409
80. Passivita' fiscali	11 916	3 838
a) correnti	8 208	689
b) differite	3 708	3 149
100. Altre passivita'	453 523	483 022
110. Trattamento di fine rapporto del personale	22 228	22 266
120. Fondi per rischi e oneri	23 172	21 981
a) quiescenza e obblighi simili	8 843	9 208
b) altri fondi	14 329	12 773
140. Riserve da valutazione	18 579	25 165
170. Riserve	(10 166)	(411)
180. Sovrapprezzi di emissione	237 753	250 284
190. Capitale	216 195	216 195
210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	13 571	14 772
220. Utile (perdita) d'esercizio	1 464	(22 037)
Totale del passivo e del patrimonio netto	8 132 130	7 268 797

Conto Economico Consolidato

Voci	30/06/2012	30/06/2011
10. Interessi attivi e proventi assimilati	127 079	110 197
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(54 902)	(46 210)
30. Margine di interesse	72 177	63 987
40. Commissioni attive	35 952	35 157
50. Commissioni passive	(4 414)	(2 306)
60. Commissioni nette	31 538	32 851
70. Dividendi e proventi simili	372	229
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2 970	1 950
100. Utili (perdite) da cessioni di:	19 347	749
a) crediti	4	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	18 586	157
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	1	1
d) passività finanziarie	756	591
120. Margine di intermediazione	126 404	99 766
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(53 826)	(33 715)
a) crediti	(53 838)	(33 878)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(85)	
d) altre operazioni finanziarie	97	163
140. Risultato netto della gestione finanziaria	72 578	66 051
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	72 578	66 051
180. Spese amministrative:	(74 430)	(73 377)
a) spese per il personale	(44 920)	(45 141)
b) altre spese amministrative	(29 510)	(28 236)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1 474)	(889)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(2 425)	(2 660)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(131)	(108)
220. Altri oneri / proventi di gestione	6 934	6 442
230. Costi operativi	(71 526)	(70 592)
240. Utile (perdite) delle partecipazioni		8 753
270. Utile (perdita) da cessione di investimenti	155	
280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1 207	4 212
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(132)	(1 268)
300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	1 075	2 944
310. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		(256)
320. Utile (perdita) d'esercizio	1 075	2 688
330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	389	677
340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	1 464	3 365

Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci		30/06/2012	30/06/2011
10.	Utile (perdita) di esercizio	1 075	2 688
Altre componenti reddituali al netto delle imposte			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(6 232)	(433)
30.	Attività materiali		
40.	Attività immateriali		
50.	Copertura di investimenti esteri		
60.	Copertura dei flussi finanziari		
70.	Differenze di cambio		
80.	Attività non correnti in via di dismissione		
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:		
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(6 232)	(433)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	(5 157)	2 255
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(392)	(676)
140.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	(4 765)	2 931

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: al 30 giugno 2012

	Esistenze al 31/12/2011	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo 30/06/2012	Patrimonio netto di terzi 30/06/2012	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2012			
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				Stock options
Capitale															
a) azioni ordinarie	230 030		230 030			(1 157)								216 195	12 678
b) altre azioni															
Sovraprezzi di emissione	253 537		253 537	(12 535)		(279)								237 753	3 249
Riserve															
a) di utili	27 161		27 161	(10 320)		(254)								18 549	(1 962)
b) altre	(28 715)		(28 715)											(28 715)	
Riserve da valutazione	25 162		25 162	(352)		(4)						(6 232)		18 579	(5)
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (perdita) di esercizio	(23 207)		(23 207)	23 207								1 075		1 464	(389)
Patrimonio netto del gruppo	469 196		469 196			(606)						(4 765)		463 825	
Patrimonio netto di terzi	14 772		14 772			(809)						(392)			13 571

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: al 30 giugno 2011

	Esistenze al 31/12/2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1/1/2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo 30/06/2011	Patrimonio netto di terzi 30/06/2011	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva esercizio 2011			
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				Stock options
Capitale															
a) azioni ordinarie	205 950		205 950			(11 311)								179 283	15 356
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione	187 461		187 461	(46 954)		(279)								136 975	3 253
Riserve															
a) di utili	37 472		37 472	(14 730)		4 492								29 905	(2 671)
b) altre	(27 388)		(27 388)			(1 327)								(28 715)	
Riserve da valutazione	26 692		26 692			1						(433)		26 284	(24)
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (perdita) di esercizio	(61 684)		(61 684)	61 684								2 688		3 365	(677)
Patrimonio netto del gruppo	345 489		345 489			(1 323)						2 931		347 097	
Patrimonio netto di terzi	23 014		23 014			(7 101)						(676)			15 237

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2012	31/12/2011
1. Gestione	64 022	63 886
risultato d'esercizio (+/-)	1 464	(22 037)
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(644)	3 178
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	52 805	76 720
rettifiche/riprese di valore nette per immobilizzazioni materiali e immateriali	2 556	5 593
accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1 474	3 330
imposte e tasse non liquidate (+)	132	(5 032)
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
altri aggiustamenti	6 235	2 134
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(940 446)	221 979
attività finanziarie detenute per la negoziazione	124 391	149 736
attività finanziarie valutate al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita	(1 274 268)	(577 371)
crediti verso clientela	137 425	356 452
crediti verso banche: a vista	23 539	(24 792)
crediti verso banche: altri crediti	98 989	92 387
altre attività	(50 522)	225 567
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	868 431	(422 465)
debiti verso banche: a vista	4 363	(3 607)
debiti verso banche: altri debiti	(31 603)	660 504
debiti verso clientela	1 110 939	(236 099)
titoli in circolazione	(193 258)	(636 764)
passività finanziarie di negoziazione	(268)	963
passività finanziarie valutate al fair value		
altre passività	(21 742)	(207 462)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(7 993)	(136 600)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	17 147	27 820
vendite di partecipazioni	172	2 220
dividendi incassati su partecipazioni		
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	13 135	23 105
vendite di attività materiali	3 840	2 365
vendite di attività immateriali		130
vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da:	(8 379)	(33 059)
acquisti di partecipazioni	(826)	(12 696)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2 958)	(6 253)
acquisti di attività materiali	(4 331)	(13 756)
acquisti di attività immateriali	(264)	(354)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	8 768	(5 239)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
emissioni/acquisti di azioni proprie		28 670
emissioni/acquisti strumenti di capitale		113 309
distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		141 979
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	775	140
RICONCILIAZIONE		
	30/06/2012	31/12/2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	42 719	42 579
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	775	140
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	43 494	42 719

Prospetti di raccordo tra:

a) il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato

b) il risultato netto della Capogruppo ed risultato netto consolidato

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						529 625
Banca Farnese Spa	32 175	(25 986)	(11 222)			(5 033)
Banca Modenese Spa	24 206	(35 052)	(1 950)			(12 796)
Banca Popolare di Roma Spa	19 876	(55 718)	(71)			(35 913)
Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa	8 715	(13 383)	(302)			(4 970)
Commercio & Finanza Spa	49 715	(40 754)				8 961
Finproget Spa	1 165	(2 066)				(901)
Carife Sim Spa	809	(5 155)				(4 346)
Carife Sei Scarl	56 697	(64 873)	(26)			(8 202)
Vegagest Sgr Spa				(2 529)		(2 529)
Oasi nel Parco Srl				(71)		(71)
Totale patrimonio del Gruppo (Voci 140, 170, 180, 190 e 220 dello Stato Patrimoniale passivo)						463 825

Prospetto di raccordo tra risultato netto della Capogruppo e risultato netto consolidato

Società	Risultato Semestrale	Risultato Semestrale di competenza di terzi	Quota parte risultato Semestrale società consolidate al patrimonio netto	Elisione dividendi incassati dalle controllate	Effetti connessi vendita partecipazione in Creverbanca Spa	Apporto al Risultato Semestrale di Gruppo
Capogruppo: Cassa di Risparmio di Ferrara Spa						5 405
Banca Farnese Spa	(833)	290				(543)
Banca Modenese Spa	(864)	70				(794)
Banca Popolare di Roma Spa	(2 620)	10				(2 610)
Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa	(534)	19				(515)
Commercio & Finanza Spa	299					299
Finproget Spa	(74)					(74)
Carife Sim Spa	132					132
Carife S.E.I. Scarl	164					164
Vegagest Sgr Spa						
Oasi nel Parco Srl						
Risultato Semestrale del Gruppo						1 464

NOTE ESPLICATIVE - INDICE DETTAGLIATO

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1	Criteri di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato e principi contabili adottati	161
SEZIONE 2	Area e metodi di consolidamento	161
SEZIONE 3	Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato	163
SEZIONE 4	Altri aspetti	163

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1	Trasferimenti tra portafogli	170
A.3.2	Gerarchia del fair value	171

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

SEZIONE 1	Cassa e disponibilità liquide – Voce 10	176
SEZIONE 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20	176
SEZIONE 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40	178
SEZIONE 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50	180
SEZIONE 6	Crediti verso banche – Voce 60	182
SEZIONE 7	Crediti verso clientela – Voce 70	182
SEZIONE 10	Le partecipazioni – Voce 100	183
SEZIONE 12	Attività materiali – Voce 120	185
SEZIONE 13	Attività immateriali – Voce 130	189
SEZIONE 14	Le attività e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo	191
SEZIONE 16	Altre attività – Voce 160	196

PASSIVO

SEZIONE 1	Debiti verso banche – Voce 10	197
SEZIONE 2	Debiti verso clientela – Voce 20	197
SEZIONE 3	Titoli in circolazione – Voce 30	198
SEZIONE 4	Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40	199
SEZIONE 8	Passività fiscali – Voce 80	200
SEZIONE 10	Altre passività – Voce 100	200
SEZIONE 11	Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110	200
SEZIONE 12	Fondi per rischi e oneri – Voce 120	201
SEZIONE 15	Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220	203
SEZIONE 16	Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210	204
	Altre informazioni	205

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 1	Gli interessi – Voci 10 e 20	208
SEZIONE 2	Le commissioni – Voci 40 e 50	209
SEZIONE 3	Dividendi e proventi simili – Voce 70	210
SEZIONE 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80	211

SEZIONE 6	Utile (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100	212
SEZIONE 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130	212
SEZIONE 11	Le spese amministrative – Voce 180	214
SEZIONE 12	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190	216
SEZIONE 13	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200	217
SEZIONE 14	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210	217
SEZIONE 15	Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220	218
SEZIONE 16	Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240	219
SEZIONE 19	Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 270	220
SEZIONE 20	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290	220
SEZIONE 21	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 310	221
SEZIONE 22	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330	221
SEZIONE 23	Altre informazioni	222
SEZIONE 24	Utile per azione	222

PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA

Prospetto della redditività complessiva consolidata	224
---	-----

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

SEZIONE 1	Rischio di credito	
A.	Qualità del credito	226
A.1	Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica territoriale	226
B.	Distribuzione e concentrazione del credito	
B.1	Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela	232
B.2	Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela	233
B.3	Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche	233
B.4	Grandi rischi	233
C.	Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	
C.1	Operazioni di cartolarizzazione	234
C.2	Operazioni cessione	244
SEZIONE 2	Rischio di mercato	
1.2.4	Gli strumenti derivati	245
A	Derivati finanziari	245

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

SEZIONE 1	Il patrimonio consolidato	250
SEZIONE 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	252

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

SEZIONE 1	Operazioni realizzate durante l'esercizio	256
SEZIONE 2	Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio	256
SEZIONE 3	Rettifiche retrospettive	257

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali		259
1 .	Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche	259
2 .	Informazioni sulle transazioni con parti correlate	260

Parte A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

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

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

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

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

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

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

SEZIONE 2 – Area e metodi di consolidamento

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

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Commercio & Finanza Spa	Napoli	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
2. Banca Popolare di Roma Spa	Roma	1	Cassa Risparmio Ferrara	99,63331	99,63331
3. Banca Modenese Spa	Modena	1	Cassa Risparmio Ferrara	91,94241	91,94241
4. Banca Farnese Spa	Piacenza	1	Cassa Risparmio Ferrara	65,12694	65,12694
5. Banca Credito Risparmio Romagna	Forlì	1	Cassa Risparmio Ferrara	96,52842	96,52842
6. Finproget Spa	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
7. Carife Sim Spa	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	100,00000	100,00000
8. Carife S.E.I. Scarl	Ferrara	1	Cassa Risparmio Ferrara	99,48828	99,40828
A.2 Consolidate proporzionalmente					
===					

Legenda

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

Le differenze positive tra costo di acquisto e valore contabile delle quote di minoranza acquisite riferite ad acquisti di quote partecipative successivi all'acquisizione del controllo sono state imputate a riduzione del patrimonio netto del gruppo.

Con riferimento alla cessione avvenuta nel 2010 dell'intera interessenza detenuta in Banca di Treviso S.p.A., alla Banca Popolare di Marostica S.C.p.A. a r.l., il contratto di cessione, sottoscritto in data 28 giugno 2010 con l'acquirente, prevedeva che il prezzo di 38.682 migliaia di euro venisse corrisposto alla data di esecuzione del contratto (30 novembre 2010) e fosse poi soggetto ad un "aggiustamento" determinato con riferimento alla situazione patrimoniale di Banca di Treviso Spa quale risultante alla medesima data di esecuzione e redatta sulla base dei medesimi principi e criteri contabili utilizzati per la predisposizione dell'ultimo bilancio d'esercizio della Banca di Treviso. Il calcolo dell'"aggiustamento" così effettuato dalla Cassa, ha comportato una riduzione del prezzo pari a 380 migliaia di euro, che sono stati regolarmente versati all'acquirente nel corso dei primi mesi del 2011 ed è quindi già stata riflessa nei saldi contabili del bilancio d'esercizio chiuso 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 di Risparmio di Ferrara S.p.A., 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. Ciò nonostante, l'acquirente – dopo il rigetto da parte della Corte d'Appello competente di una sua istanza per la nomina direttamente ad opera dell'autorità giudiziaria del terzo arbitratore-, ha successivamente chiesto, ai sensi dell'art. 700 c.p.c., al tribunale competente di ordinare alla Cassa di conferire il mandato al terzo arbitratore. Tale richiesta è stata rigettata dal Tribunale adito, ma il relativo provvedimento ha formato oggetto di reclamo da parte della Banca Popolare di Marostica. In accoglimento del reclamo proposto da Banca Popolare di Marostica avverso il rigetto del provvedimento ex art. 700 c.p.c. da essa richiesto, con ordinanza in data 6 aprile 2012, il Tribunale di Treviso ha ordinato a CARIFE "di conferire mandato congiunto all'arbitratore designato con il contratto del 28.6.2010 [ossia KPMG S.p.A.], secondo le modalità previste dall'art. 3.4.3".

A tanto ha provveduto la Cassa, sia pure con tutte le riserve del caso, in particolare precisando che il conferimento dell'incarico a KPMG non poteva essere considerato quale acquiescenza al provvedimento né riconoscimento delle ragioni di Banca Popolare di Marostica. Il procedimento di arbitraggio è tuttora in corso. E' opportuno ricordare che questo ha ad oggetto la sola valutazione delle contestazioni formulate dalla Marostica alla situazione patrimoniale al 30 novembre 2010 e non la decisione sull'intera materia del contendere, tra cui l'efficacia della Comunicazione di Contestazione di Banca Popolare di Marostica e le modalità con cui la stessa Marostica ha proceduto alla contestazione, decisione invece demandata, come noto, all'arbitrato di cui infra. Il termine per il deposito della relazione da parte di KPMG è ad oggi fissato al 13 novembre 2012.

Per quel che riguarda il diverso procedimento arbitrale promosso da CARIFE avanti alla Camera Arbitrale di Milano va segnalato che è in corso la precisazione delle parti in merito alle relative pretese attraverso lo scambio di due memorie in vista della prima udienza, fissata (per la comparizione personale delle parti, il tentativo di conciliazione e l'eventuale trattazione) per il giorno 1 ottobre 2012. In tale occasione si ritiene che sarà comunque necessario chiedere un rinvio del procedimento, atteso il mancato deposito della relazione dell'arbitratore (il cui termine, come detto, scade a metà novembre p.v.).

Appare difficile prevedere la durata ed i costi del procedimento arbitrale, ancorché sembri ragionevole escludere che il lodo possa venire pronunciato entro la fine del corrente anno.

Analogamente, l'estrema complessità della vicenda ed i suoi intrecci procedurali rendono praticamente impossibile, allo stato, effettuare previsioni circa gli esiti e le eventuali conseguenze economiche per la Cassa.

SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio semestrale abbreviato consolidato.

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

SEZIONE 4 – Altri aspetti

a) Revisione contabile

Il bilancio semestrale abbreviato consolidato è sottoposto alla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A.

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

In data 28 febbraio 2012 il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo ha deliberato il progetto di ristrutturazione del Gruppo che intende proseguire il percorso di operazioni straordinarie iniziato nel 2010 con la cessione di talune partecipazioni e continuato nel 2011 con la costituzione del consorzio Carife S.E.I. S.C. a r.l. e la riorganizzazione di Carife SIM S.p.A.

Con tale progetto di ristrutturazione, autorizzato dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451, la Cassa potrà proseguire, con maggiore efficienza e rapidità di esecuzione, il percorso intrapreso con l'attuale Piano Industriale 2011-2014, approvato nel corso del mese di dicembre 2010. La significativa modifica della struttura organizzativa del Gruppo indotta dall'operazione di ristrutturazione, associata ad uno scenario economico fortemente mutato rispetto al momento della stesura dell'attuale piano industriale, hanno comunque indotto il Consiglio di Amministrazione della Cassa a pianificare la revisione del proprio piano industriale che, presumibilmente, verrà rielaborato non appena completata la delicata fase di integrazione informatica e tecnica della banca.

In considerazione di quanto evidenziato, nonché degli indubbi vantaggi patrimoniali, economici e di governance derivanti dal processo di integrazione in corso, 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

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

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

- la valutazione del credito 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.

d) Fair Value Policy del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara

Il Gruppo Cassa di Risparmio Ferrara redige la propria informativa contabile in accordo ai principi contabili internazionali IFRS che impongono un ampio uso del Fair Value, soprattutto per quanto attiene alla

valutazione degli strumenti finanziari. L'utilizzo del Fair Value è inoltre esteso a gran parte dell'informativa contenuta nella nota integrativa.

E' stato a tal fine redatto un documento ("Fair Value Policy") in cui sono state formalizzate le regole che il Gruppo applica per determinare, sia ai fini contabili che di sola informativa in nota integrativa, il Fair Value degli strumenti finanziari di proprietà o emessi (ad esclusione delle partecipazioni in società controllate e collegate così come definite, rispettivamente, dallo IAS 27 e IAS 28).

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

Definizione di Fair Value:

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

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

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

Si può quindi effettuare la seguente distinzione:

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

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

Categorie di strumenti finanziari oggetto della policy:

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

In base alla natura:

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

In base alle categorie IAS 39:

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

In base alla classificazione di bilancio:

- strumenti finanziari HFT:
 - voce 20 dell'attivo - Attività finanziarie detenute per la negoziazione;
 - voce 40 del passivo - Passività finanziarie di negoziazione.
- strumenti finanziari AFS:
 - voce 40 dell'attivo - Attività finanziarie disponibili per la vendita.
- strumenti finanziari HTM:
 - voce 50 dell'attivo - Investimenti detenuti sino a scadenza.
- strumenti finanziari in *Fair Value Option*:
 - voce 30 dell'attivo - Attività finanziarie valutate al Fair Value;
 - voce 50 del passivo- Passività finanziarie valute al Fair Value.
- titoli in circolazione:
 - voce 30 del passivo – Titoli in circolazione.

Mercato Attivo:

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

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

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

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

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

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

Gerarchia del Fair Value:

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

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

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

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

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

Metodologie di determinazione del fair value

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

Livello 1

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

Metodologia per l'applicazione del Mark to Market:

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

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

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

Livello 2 e Livello 3

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

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

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

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

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

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

Metodologia per l'applicazione del Mark to Model:

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

- e) 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;
- f) selezione di una tecnica di valutazione basata su prezzi rilevati in mercati attivi di strumenti similari (*Comparable Approach*);
- g) selezione di una tecnica di valutazione basata prevalentemente su parametri osservabili di mercato, come ad esempio la tecnica del Discounted Cash Flow;
- h) 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:
 - o perdita di valore >60% rispetto al valore di iscrizione;
 - o 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.

Si precisa che i "Criteri per l'identificazione di una perdita di valore (Impairment)" precedentemente riportati sono stati oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 8 marzo 2011.

e) Opzione per il consolidato fiscale nazionale

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

Sono incluse nel consolidato fiscale le seguenti società:

- Commercio e Finanza Spa
- Banca Popolare di Roma Spa
- Banca Modenese Spa
- Banca Farnese Spa
- Finproget Spa
- Carife SIM Spa
- Banca di Credito e Risparmio della Romagna Spa
- Carife S.E.I. s.c.a r.l.

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

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

Tipologia strumento finanziario (1)	Portafoglio di provenienza (2)	Portafoglio di destinazione (3)	Valore		Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
			contabile al: 30/06/2012 (4)	Fair value al 30/06/2012 (5)	Valutative (6)	Altre (7)	Valutative (8)	Altre (9)
A. Titoli di debito			53 871	52 954	(638)	1 071		1 071
	HFT	AFS	22 833	22 833	279	634		634
	HFT	HTM	30 537	29 638	(899)	428		428
	HFT	Crediti vs banche						
	HFT	Crediti vs clientela	501	483	(18)	9		9
	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								
	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						
Totale			53 871	52 954	(638)	1 071		1 071

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

Nel semestre non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel semestre non sono state effettuate riclassificazioni tra portafogli.

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

a) riclassificazione nell'ambito della Capogruppo del 1 luglio 2008

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio provenienza	Portafoglio destinazione	valore 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
IT0004197437	COMM.FIN 3/17 SUB TV	24.000	titoli di debito	FVPL	HTM	23.997	24.000	5,82	5,74	22,95	120,08
XS0234546538	MERRYL LINCH 11/20 TM	7.500	titoli di debito	FVPL	HTM	5.836	4.894	5,38	2,53	10,13	120,26
IT0004364920	CENTROSIM 5/14 TV SUE	500	titoli di debito	FVPL	L&R	498	456	6,98	6,77	27,11	106,77
Totale						30.331	29.350				

b) riclassificazione nell'ambito della Capogruppo del 30 dicembre 2011

codice Isin	descrizione	saldo riclassificato	Tipologia strumento finanziario	Portafoglio provenienza	Portafoglio destinazione	valore bilancio al 31/12/11	fair value al 31/12/11	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
IT0004404965	CCT 1/9/2015 TV	15.000	titoli di debito	FVPL	AFS	13.298	13.298	6,28	2,44	107,32	////
IT0004540289	BPOP MILANO 17/10/2016 3,50%	2.000	titoli di debito	FVPL	AFS	1.797	1.797	6,18	3,50	114,00	////
IT0004548464	B CARIGE 25/11/2016 3,75%	2.500	titoli di debito	FVPL	AFS	2.262	2.262	6,14	3,75	115,00	////
IT0004641855	BANCO POP 30/9/2015 3,25%	5.000	titoli di debito	FVPL	AFS	4.495	4.495	6,62	3,25	109,75	////
Totale						21.851	21.851				

A.3.2 Gerarchia del fair value

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

Si distinguono i seguenti livelli di fair value:

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

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

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

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

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8 142	11 992	8 776	124 397	11 847	16 413
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2027 624	18 782	69 021	754 941	40 849	51 604
4. Derivati di copertura						
Totale	2035 766	30 774	77 797	879 338	52 696	68 017
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	(40)	(11)	(6 090)	(4)	(19)	(6 386)
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
Totale	(40)	(11)	(6 090)	(4)	(19)	(6 386)

Si specifica che i portafogli titoli di proprietà sono principalmente riferiti alla Capogruppo in quanto le Banche del Gruppo detengono portafogli minoritari. Per quanto riguarda la specifica delle attività e passività finanziarie presenti nei diversi portafogli, con le relative metodologie di valutazione, si riporta quindi di seguito quanto già espresso nel bilancio separato della Capogruppo.

Livello 1 – attività finanziarie valutate utilizzando prezzi rilevati in mercati attivi per strumenti finanziari identici. Questa categoria è costituita principalmente da titoli di stato e da obbligazioni emesse da banche nazionali ed estere e in via residuale da obbligazioni BEI, quote di OICR e un'azione quotata sul mercato italiano.

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 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 189 migliaia di euro.

Le attività disponibili per la vendita sono costituite da tre obbligazioni emesse da banche nazionali a tasso variabile, valutate attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso Euribor con durata pari alla periodicità delle cedole più uno spread, e da titoli di capitale che rappresentano partecipazioni in società diverse non quotate entro le quali la Cassa non esercita controllo né influenza notevole e il cui elenco è dettagliato in calce alla tabella 4.1 dell'Attivo. Tali partecipazioni sono state valutate al costo. Per quanto riguarda le obbligazioni, l'analisi di sensitività effettuata applicando uno spread maggiorato di 0,50, evidenzia una riduzione di fair value di 70 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 negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	16 413		51 604	
2. Aumenti	2 270		18 039	
2.1. Acquisti	1 576		3 104	
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico	523			
– di cui plusvalenze	490			
2.2.2. Patrimonio netto			503	
2.3. Trasferimenti da altri livelli			14 392	
2.4. Altre variazioni in aumento	171		40	
3. Diminuzioni	9 907		622	
3.1. Vendite	2 045			
3.2. Rimborsi	7 318		336	
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico	300		85	
– di cui minusvalenze	299		85	
3.3.2. Patrimonio netto			45	
3.4. Trasferimenti ad altri livelli				
3.5. Altre variazioni in diminuzione	244		156	
4. Rimanenze finali	8 776		69 021	

Il trasferimento di 14.391 milioni dal livello 2 al livello 3 è relativo ad obbligazioni BPEL 11/2/2013 TV - codice isin XS0591553853 presenti nel portafoglio della capogruppo, poiché il titolo non riceve più una contribuzione di valutazione da parte del Provider Bloomberg.

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

	PASSIVITA' FINANZIARIE		
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	di copertura
1. Esistenze iniziali		6 386	
2. Aumenti			
2.1. Emissioni			
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico			
- di cui minusvalenze			
2.2.2. Patrimonio netto			
2.3. Trasferimenti da altri livelli			
2.4. Altre variazioni in aumento			
3. Diminuzioni		296	
3.1. Rimborsi			
3.2. Riacquisti			
3.3. Profitti imputati a:			
3.3.1. Conto Economico		296	
- di cui plusvalenze		296	
3.3.2. Patrimonio netto			
3.4. Trasferimenti ad altri livelli			
3.5. Altre variazioni in diminuzione			
4. Rimanenze finali		6 090	

A.3.3 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

Il Gruppo non ha in essere operazioni che hanno richiesto la rilevazione del "day one profit/loss " in conformità a quanto richiesto dallo IAS 39.

Parte B

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
CONSOLIDATO**

ATTIVO

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30/06/2012	31/12/2011
a) Cassa	43 494	42 719
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	43494	42719

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	5 042	11 977	2 660	121 312	11 827	10 001
1.1 Titoli strutturati	1	3		2		
1.2 Altri titoli di debito	5 041	11 974	2 660	121 310	11 827	10 001
2. Titoli di capitale	92		26	333		26
3. Quote di O.I.C.R				2 500		
4. Finanziamenti						
4.1. Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	5 134	11 977	2 686	124 145	11 827	10 027
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	3 008	15	6 090	252	20	6 386
1.1 di negoziazione	3 008	15	6 090	252	20	6 386
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						
Totale B	3 008	15	6 090	252	20	6 386
Totale (A+B)	8 142	11 992	8 776	124 397	11 847	16 413

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

Voci / Valori	30/06/2012	31/12/2011
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	19 679	143 140
a) Governi e Banche Centrali	1 581	91 079
b) Altri enti pubblici	46	46
c) Banche	18 052	52 015
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	118	359
a) Banche	85	81
b) Altri emittenti:	33	278
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie	33	278
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		2 500
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri Soggetti		
Totale A	19 797	145 999
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- fair value	9 064	6 629
b) Clientela		
- fair value	49	29
Totale B	9 113	6 658
Totale (A + B)	28 910	152 657

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	143 140	359	2 500		145 999
B. Aumenti	99 007	194	273		99 474
B.1 Acquisti	95 989	139			96 128
B.2 Variazioni positive di fair value	935				935
B.3 Altre variazioni	2 083	55	273		2 411
C. Diminuzioni	(222 468)	(435)	(2 773)		(225 676)
C.1 Vendite	(201 481)	(420)	(2 773)		(204 674)
C.2 Rimborsi	(20 364)				(20 364)
C.3 Variazioni negative di fair value	(6)	(3)			(9)
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli					
C.5 Altre variazioni	(617)	(12)			(629)
D. Rimanenze finali	19 679	118			19 797

SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	2009 011	18 280	20 848	743 288	40 849	5 462
1.1 Titoli strutturati		1 010				
1.2 Altri titoli di debito	2009 011	17 270	20 848	743 288	40 849	5 462
2. Titoli di capitale			48 173			46 142
2.1 Valutati al fair value			14			14
2.2 Valutati al costo			48 159			46 128
3. Quote di O.I.C.R.	18 613	502		11 653		
4. Finanziamenti						
Totale	2027 624	18 782	69 021	754 941	40 849	51 604

La voce "Titoli di debito" comprende prestiti obbligazionari emessi da primari istituti di credito e da titoli emessi dallo stato Italiano.

La voce "Titoli di capitale" raccoglie le interessenze in società diverse ove la Cassa 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 Coop Valsabbina	9.973	1,32077
Banca d'Italia	9.479	0,31633
Cedacri Spa	7.861	6,48743
Cassa di Risparmio di Cesena Spa	6.994	1,31868
Banca Popolare di Bari Spa	4.037	0,50000
Banca del Nord Est Spa	3.150	5,10204
Banca Popolare di Cividale	2.058	0,49618
CIS Compagnia Investimenti Sviluppo Spa	1.500	0,98490
Sipro Spa	1.057	15,12465
Banca Carim Spa	1.000	0,39815
Chiara Assicurazioni Spa	663	3,98470
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
Consorzio Caricese	10	0,26678
Farnese Finanziaria Srl	3	10,00000
Istituto Centrale Banche Popolari Spa	1	0,00094
Attiva Spa	0	0,17444
Ferrara Fiere Congressi Srl	0	8,00000
Hts High Technology Spa in liquidazione	0	6,45161

Parco Scientifico per le Tecnologie Agroindustriali Scarl in liquidazione	0	3,73832
Consorzio Agroalimentare Basso Ferrarese	0	3,84615
AMP – Film & Packaging Spa	0	15,00000
Nylco Srl in liquidazione	0	15,00000
Cpower Srl in liquidazione	0	4,69700
Eurocasse Sim	0	0,00027
Totale	48.173	

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

Voci / Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	2 048 139	789 599
a) Governi e Banche Centrali	1 969 884	715 337
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	78 255	74 262
d) Altri soggetti		
2. Titoli di capitale	48 173	46 142
a) Banche	36 820	34 825
b) Altri emittenti:	11 353	11 317
- imprese di assicurazione	663	543
- società finanziarie	3	3
- imprese non finanziarie	10 687	10 771
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	19 115	11 653
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	2 115 427	847 394

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	789 599	46 142	11 653		847 394
B. Aumenti	2 480 820	2 116	10 473		2 493 409
B.1 Acquisti	2 430 002	2 116	9 999		2 442 117
B.2 Variazioni positive di fair value	8 666		58		8 724
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni	42 152		416		42 568
C. Diminuzioni	(1 222 280)	(85)	(3 011)		(1 225 376)
C.1 Vendite	(1 196 310)		(2 526)		(1 198 836)
C.2 Rimborsi	(3 836)				(3 836)
C.3 Variazioni negative di fair value	(16 501)	(85)	(485)		(17 071)
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli					
C.6 Altre variazioni	(5 633)				(5 633)
D. Rimanenze finali	2 048 139	48 173	19 115		2 115 427

SEZIONE 5

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2012				Totale 31/12/2011			
	VB	FV			VB	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Titoli di debito	195 033	177 444	6 395	5 037	205 210	181 557	6 202	29 340
- strutturati								
- altri	195 033	177 444	6 395	5 037	205 210	181 557	6 202	29 340
2. Finanziamenti								

Legenda

FV=fair value

VB=valore di bilancio

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Titoli di debito	195 033	205 210
a) Governi e Banche centrali	116 514	116 591
b) Altri enti pubblici	5 037	5 160
c) Banche	73 482	83 459
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	195 033	205 210
Totale fair value	188 876	217 099

5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	30/06/2012
A. Esistenze iniziali	205 210		205 210
B. Aumenti	2 958		2 958
B.1 Acquisti			
B.2 Riprese di valore			
B.3 Trasferimento da altri portafogli			
B.4 Altre variazioni	2 958		2 958
C. Diminuzioni	(13 135)		(13 135)
C.1 Vendite			
C.2 Rimborsi	(10 122)		(10 122)
C.3 Rettifiche di valore			
C.4 Trasferimento da altri portafogli			
C.5 Altre variazioni	(3 013)		(3 013)
D. Rimanenze finali	195 033		195 033

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni / valori	30/06/2012	31/12/2011
A. Crediti verso Banche Centrali	30 650	124 268
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	30 650	124 268
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	33 606	62 516
1. Conti correnti e depositi liberi	19 911	43 450
2. Depositi vincolati	302	300
3. Altri finanziamenti	256	21
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	256	21
4. Titoli di debito	13 137	18 745
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	13 137	18 745
Total (valore di bilancio)	64 256	186 784
Totale (fair value)	64 257	189 784

SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	502 989	197 143	489 143	184 582
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	1875 760	406 333	2071 674	349 469
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	19 692	1 881	26 710	2 243
5. Leasing finanziario	754 331	250 632	828 741	225 335
6. Factoring	115 544	2 246	124 619	1 784
7. Altre operazioni	529 593	209 584	574 463	177 195
8. Titoli di debito				
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito				
Totale (valore di bilancio)	3797 909	1067 819	4115 350	940 608
Totale (fair value)	4205 231	1067 935	4273 794	940 904

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti				
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie				
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	3797 909	1067 819	4115 350	940 608
a) Governi	955		620	
b) Altri Enti pubblici	97 551		107 842	
c) Altri soggetti	3699 403	1067 819	4006 888	940 608
- imprese non finanziarie	2561 781	855 301	2910 195	741 122
- imprese finanziarie	200 683	118 826	118 986	116 414
- assicurazioni		139	2	134
- altri	936 939	93 553	977 705	82 938
Totale	3797 909	1067 819	4115 350	940 608

SEZIONE 10

LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
B. Imprese					
1. Vegagest SGR S.p.A.	Ferrara	Influenza notevole	Cassa di Risparmio di Ferrara Spa	30,8366	30,8366
2. Oasi nel Parco Srl	Milano	Influenza notevole	Carife SEI Scarl	36,8000	36,8000

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.2 sottoposte a influenza notevole						
1. Vegagest SGR S.p.A.	25.929	18.894	(4.295)	15.822	5.482	
2. Oasi nel Parco Srl	41.600	98	(194)	35.306	12.993	

Per l'impresa Vegagest Sgr Spa, i valori si riferiscono al progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, ultimo approvato.

Per la società Oasi nel Parco Srl (ex Mic.Fi Srl), i valori rivengono dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2011, ultimo approvato.

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

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

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
Totale	24,1		

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	30/06/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	17 845	7 369
B. Aumenti	826	12 696
B.1 Acquisti	826	12 696
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	(172)	(2 220)
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni	(172)	(2 220)
D. Rimanenze finali	18 499	17 845
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

Gli acquisti si riferiscono ad un apporto in conto capitale per complessivi 826 migliaia di euro alla società Vegagest Sgr Spa;

Le altre variazioni attengono alle variazioni del valore al patrimonio netto calcolate in base agli ultimi dati disponibili comunicati dalle Società stesse.

SEZIONE 12

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	30/06/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	121 765	124 037
a) terreni	19 958	19 958
b) fabbricati	51 173	51 868
c) mobili	6 333	6 901
d) impianti elettronici	1 712	1 836
e) altre	42 589	43 474
1.2 acquisite in locazione finanziaria		21
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		21
Totale A	121 765	124 058
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	6 642	6 283
a) terreni	1 333	1 425
b) fabbricati	5 309	4 858
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B	6 642	6 283
Totale (A + B)	128 407	130 341

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

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

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

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

12.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

Attività/Valori	30/06/2012	31/12/2011
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	7 864	7 864
a) terreni	298	298
b) fabbricati	7 566	7 566
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	7 864	7 864
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale (A + B)	7 864	7 864

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	20 256	87 302	29 813	16 656	67 021	221 048
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(27 868)	(22 912)	(14 820)	(23 526)	(89 126)
A.2 Esistenze iniziali nette	20 256	59 434	6 901	1 836	43 495	131 922
B. Aumenti		65	127	272	2 960	3 424
B.1 Acquisti		2	127	272	111	512
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		63				63
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					180	180
B.7 Altre variazioni					2 669	2 669
C. Diminuzioni		(760)	(695)	(396)	(3 866)	(5 717)
C.1 Vendite			(19)		(448)	(467)
C.2 Ammortamenti		(760)	(660)	(396)	(485)	(2 301)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:			(16)		(27)	(43)
a) patrimonio netto						
b) conto economico			(16)		(27)	(43)
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:					(823)	(823)
a) attività materiali detenute a scopo di investimento					(823)	(823)
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					(2 083)	(2 083)
D. Rimanenze finali nette	20 256	58 739	6 333	1 712	42 589	129 629
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(28 627)	(23 575)	(14 837)	(23 864)	(90 903)
D.2 Rimanenze finali lorde	20 256	87 366	29 908	16 549	66 453	220 532
E. Valutazione al costo						

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

30/06/2012		
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	1 425	4 858
B. Aumenti		907
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		85
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		822
B.7 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	(92)	(456)
C.1 Vendite	(92)	(195)
C.2 Ammortamenti		(81)
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		(180)
a) immobili ad uso funzionale		(180)
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	1 333	5 309
E. Valutazione al fair value	1 469	6 083

SEZIONE 13

ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	30/06/2012		31/12/2011	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.1.1 di pertinenza del gruppo		15 014		57 322
A.1.2 di pertinenza dei terzi		55		55
A.2 Altre attività immateriali:				
A.2.1 Attività valutate al costo	471		338	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	471		338	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	471	15 069	338	57 377

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;
- Carife Sei Scarl. per 244 migliaia di euro derivanti dal consolidamento;
- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A. per 2.530 migliaia di euro derivanti dal consolidamento.

Il processo di *Impairment Test* degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato, con l'assistenza di un consulente esterno, è stato svolto in conformità ai contenuti dello IAS 36, con riferimento alla data del 31 dicembre 2011.

Si precisa che durante il semestre, nonostante le controllate presentino risultati in calo rispetto ai dati di budget, non sono stati identificati indicatori di impairment relativamente agli avviamenti, anche in considerazione delle logiche sottostanti alle metodologie di valutazione utilizzate in sede di impairment test al 31 dicembre 2011 nonché delle risultanze emerse dalla verifica di ragionevolezza complessiva (c.d. "impairment test di secondo livello") svolta con riferimento alla medesima data. Peraltro tali valutazioni, anche in considerazione dell'andamento del contesto economico generale e del sistema bancario, presentano profili di incertezza nella determinazione delle assunzioni e dei parametri utilizzati per le stime.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali	62 759			2 473		65 232
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(5 382)			(2 135)		(7 517)
A.2 Esistenze iniziali nette	57 377			338		57 715
B. Aumenti				264		264
B.1 Acquisti				262		262
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				2		2
C. Diminuzioni				(131)		(131)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				(131)		(131)
- ammortamenti				(131)		(131)
- svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	57 377			471		57 848
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(5 382)			(2 266)		(7 648)
E. Rimanenze finali lorde	62 759			2 737		65 496
F. Valutazione al costo						

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

13.3 Altre informazioni

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

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

SEZIONE 14

LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

In contropartita al conto economico

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:		
Crediti verso banche e clientela	105 546	100 869
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1 146	1 143
Fondi rischi e oneri	3 719	3 429
Fondi oneri contrattuali	1 137	1 085
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	251	251
Fondo Trattamento Fine Rapporto	101	101
Perdite fiscali	215	215
Altre componenti	14 395	14 110
Totale	126 510	121 203

In contropartita al patrimonio netto

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:		
Crediti verso banche e clientela		
Immobilizzazioni materiali e immateriali		
Fondi rischi e oneri		
Fondi oneri contrattuali		
Minor valore di partecipazioni, titoli e altri strumenti	9 093	5 624
Fondo Trattamento Fine Rapporto	43	43
Perdite fiscali		
Altre componenti	302	346
Totale	9 438	6 013

Per valutare la recuperabilità delle imposte anticipate prevalentemente riconducibili a rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscalmente deducibile, si è fatto riferimento al piano industriale 2011-2014 e alle ipotesi formulate per la sua elaborazione, ivi inclusa il perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2011 dalla Capogruppo. 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, anche in considerazione dell'incremento di reddito imponibile atteso quale diretta conseguenza delle operazioni straordinarie di riorganizzazione del Gruppo già deliberate. Inoltre si è tenuto conto della modifica normativa relativa alla recuperabilità delle perdite fiscali (art.84 del TUIR comma 2 e successive modificazioni) che ha eliminato il limite temporale previsto per il riporto delle perdite medesime, oltre alla modifica introdotta dal DL 201/2011 che ha inserito il comma 56 bis all'art. 2 del DL 225/2010 prevedendo la possibilità di convertire in credito di imposta l'eventuale perdita fiscale maturata e derivante

da variazioni in diminuzione relative a svalutazioni crediti riportate da anni precedenti e ad ammortamento dell'avviamento.

Per quanto appostato alla voce "Avviamento Bilancio Consolidato", si ricorda che la Cassa nel corso dell'esercizio precedente, come indicato nella Relazione degli Amministratori al Bilancio 2011, si è avvalsa della possibilità introdotta dal Decreto Legge 98/2011, convertito con modificazioni dalla Legge 111/2011, di riallineare il maggior valore incluso nel costo delle partecipazioni di controllo riferito ad avviamento o ad altre attività immateriali.

14.2 Passività per imposte differite: composizione

In contropartita al conto economico

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:		
Plusvalenze rateizzate	37	37
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1 372	1 198
Beni immobili	20	28
Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strurr		
Fondo Trattamento Fine Rapporto	71	71
Altre componenti	498	498
Totale	1 998	1 832

In contropartita al patrimonio netto

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Derivano da:		
Plusvalenze rateizzate		
Immobilizzazioni materiali e immateriali		
Beni immobili		
Maggior valore di partecipazioni , titoli e altri strurr	1 573	1 180
Fondo Trattamento Fine Rapporto	136	136
Altre componenti	1	1
Totale	1 710	1 317

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	121 203	97 326
2. Aumenti	10 783	36 858
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	876	22 750
a) relative a precedenti esercizi		111
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	876	22 639
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		27
2.3 Altri aumenti	9 907	14 081
3. Diminuzioni	(5 476)	(12 981)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(729)	(12 981)
a) rigiri	(729)	(12 981)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(4 747)	
4. Importo finale	126 510	121 203

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	1 832	1 412
2. Aumenti	187	513
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	187	500
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	187	500
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		10
2.3 Altri aumenti		3
3. Diminuzioni	(21)	(93)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(21)	(91)
a) rigiri	(21)	(91)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(2)
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1 998	1 832

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	6 013	3 962
2. Aumenti	5 589	5 196
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	5 589	5 107
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento dei criteri contabili		
c) altre	5 589	5 107
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		89
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(2 164)	(3 145)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(2 164)	(3 145)
a) rigiri	(2 164)	(3 145)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	9 438	6 013

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

	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
1. Importo iniziale	1 317	714
2. Aumenti	1 103	1 119
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1 103	1 107
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1 103	1 107
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		12
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(710)	(516)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(710)	(516)
a) rigiri	(710)	(516)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1 710	1 317

14.7 Altre informazioni

Ritenendo al momento attuale presumibile il rimborso, anche in considerazione ai possibili profili di incostituzionalità della norma, la Capogruppo ha proceduto all'iscrizione di un credito IRES per un

ammontare pari a 3.496 migliaia di euro in contropartita all'iscrizione di minori imposte correnti dell'esercizio a fronte della possibilità dell'integrale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2, comma 1 quater del D.L. 201/2011, convertito con modifiche nella Legge 214/2011, e successivamente integrato dall'art 4, comma 12 del D.L. 16/2012, convertito con modifiche nella Legge 44/2012.

Il Decreto sulle semplificazioni fiscali ha introdotto, infatti, la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES, rideterminata per effetto della sopra citata deducibilità, per gli anni pregressi, per i quali sia ancora pendente (al 2 marzo 2012) il termine di 48 mesi indicato per il rimborso dei versamenti diretti (e pertanto per i periodi di imposta 2007-2011). In attesa del Provvedimento attuativo dell'Agenzia delle Entrate, si è proceduto ad una stima dell'importo da richiedere a rimborso per la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per le suddette annualità.

Si ricorda che la Capogruppo, essendo in possesso dei parametri richiesti, nel corso dell'esercizio 2004, rinnovato nel 2007 e nel 2010, 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, rinnovato nel 2010, il regime di tassazione di gruppo è stato esteso anche alle società controllate CARIFE SIM Spa e Crever Banca Spa e nel corso dell'esercizio 2009 il regime è stato esteso alle controllate Immobiliare Cacciatore Srl (ora divenuta CARIFE S.E.I. S.C.A.R.L.) 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, posta la cessione della partecipazione. Nel corso dell'esercizio 2011 si è interrotto il regime di consolidato fiscale con Crever Banca Spa, alienata nel corso dell'anno.

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 della 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" ed 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 16

ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui è noto il traente	181	61
Ass. di c/c insoluti al d.i. da add. al cedente di cui non è noto il traente	15	5
Assegni di c/c tratti su terzi	4 620	9 439
Assegni di c/c tratti sull'azienda dichiarante	2 985	3 179
Costi in attesa di imputazione definitiva	3 906	3 691
Documenti inviati per l'incasso non addebitati: assegni negoziati	142	
Esattorie e ricevitorie: altre partite	6 039	6 035
Altre partite in corso di lavorazione	8 442	10 020
Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati	67 846	31 911
Partite in contenzioso non da operazioni creditizie clienti codificati	3 926	3 926
Effetti propri in portafoglio	3 242	2 653
Effetti di terzi insoluti non riferibili nè al cliente, nè al rapporto	174	144
Partite viaggianti	14 696	22 075
Immobilizzazioni immateriali: miglorie su beni di terzi	1 231	1 549
Ratei e risconti non ricondotti	19 305	9 155
Aggiustamenti da consolidamento attivi	309 182	316 563
Cedole e titoli esigibili a vista con emittente residente	7	7
Crediti per consolidato fiscale		3
Debitori diversi per negoziazione di valute ante data di regolamento	56	85
Partite fiscali varie	16 414	8 019
TOTALE	462 409	428 520

Si evidenzia che il significativo scostamento riferibile alla voce "Partite definitive non imputabili ad altre voci, clienti non codificati" riviene principalmente da maggiori partite in essere su conti transitori, in attesa di essere regolate definitivamente nei primi giorni successivi alla data di riferimento del bilancio, imputabili per lo più alla Capogruppo. Più in particolare, si rilevano somme riferibili al regolamento con clientela di titoli per 12.299 migliaia di euro, di utenze per 9.521 migliaia di euro.

Nella voce ratei e risconti non ricondotti sono ricomprese le contropartite afferenti l'accertamento di ricavi di competenza del semestre, ma non ancora contabilizzati (ratei), ovvero lo storno di costi già contabilizzati, la cui competenza temporale è posteriore alla data di riferimento del presente bilancio semestrale (risconti).

Le partite fiscali varie risentono principalmente del pagamento della ritenuta operata sugli interessi passivi liquidati alla clientela, che si perfeziona unicamente sulla data del 31 dicembre.

PASSIVO

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2012	31/12/2011
1. Debiti verso Banche Centrali	1 410 148	1 425 684
2. Debiti verso banche	36 084	47 788
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	8 044	3 681
2.2 Depositi vincolati	4 657	6 181
2.3. Finanziamenti	23 374	37 917
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri	23 374	37 917
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	9	9
Totale	1 446 232	1 473 472
Fair value	1 446 230	1 473 472

SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2012	31/12/2011
1. Conti correnti e depositi liberi	2 077 984	2 215 031
2. Depositi vincolati	496 205	316 738
3. Finanziamenti	1 370 060	149 987
3.1 pronti contro termine passivi	1 366 629	128 216
3.2 altri	3 431	21 771
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	53 365	204 919
Totale	3 997 614	2 886 675
Fair value	3 997 614	2 886 675

SEZIONE 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2012			Totale 31/12/2011				
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	1 619 631		1 619 882	1 793 464			1 744 454	
1.1 strutturate								
1.2 altre	1 619 631		1 619 882	1 793 464			1 744 454	
2. altri titoli	74 277		74 301	93 702			93 718	
2.1 strutturati								
2.2 altri	74 277		74 301	93 702			93 718	
Totale	1 693 908		1 694 183	1 887 166			1 838 172	

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

I titoli subordinati in circolazione ammontano a 169.668 migliaia di euro. Di seguito, una tabella riassuntiva dei suddetti:

Titolo	Valore nominale	Valore di bilancio	Data emissione	Data scadenza
ISIN IT0004064538	72.545	72.510	01/08/2006	01/08/2016
ISIN IT0004119605	36.000	36.020	01/12/2006	01/12/2016
ISIN IT0004291891	61.215	61.138	14/12/2007	14/12/2017
Totali	169.760	169.668		

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.

Anche la controllata Banca Popolare di Roma ha emesso un prestito subordinato per nominali 3.000 migliaia di euro, tutti sottoscritti dalla Capogruppo e, quindi, interamente oggetto di elisione.

SEZIONE 4

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012						31/12/2011					
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*		
		L1	L2	L3			L1	L2	L3			
A. Passività per cassa												
1. Debiti verso banche												
2. Debiti verso clientela												
3. Titoli di debito												
3.1 Obbligazioni												
3.1.1 Strutturate												
3.1.2 Altre obbligazioni												
3.2 Altri titoli												
3.2.1 Strutturati												
3.2.2 Altri												
Totale A												
B. Strumenti derivati												
1. Derivati finanziari		40	11	6 090			4	19	6 386			
1.1 Di negoziazione		40	11	6 090			4	19	6 386			
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												
Totale B		40	11	6 090			4	19	6 386			
Totale (A+B)		40	11	6 090			4	19	6 386			

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 8

PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011
Partite viaggianti tra filiali italiane	1 112	1 090
Acconti versati su crediti a scadere	1 222	67
Partite derivanti dal servizio riscossione tributi	113	119
Importi da versare al fisco	11 937	6 694
Somme a disposizione della clientela	19 320	16 580
Partite in corso di lavorazione	46 511	76 045
Effetti di terzi: differenza tra conto cedenti e conto portafoglio	36 301	30 107
Partite creditorie per valuta di regolamento	1 882	1 298
Partite definitive non imputabili ad altre voci	19 009	26 307
Ratei e risconti passivi non ricondotti	9 713	1 844
Fondo svalutazione collettiva crediti di firma	1 789	1 886
Debito per consolidato fiscale		1
Differenze da consolidamento	304 614	320 984
Totale	453 523	483 022

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30/06/2012	31/12/2011
A. Esistenze iniziali	22 266	24 556
B. Aumenti	692	2 654
B.1 Accantonamento dell'esercizio	530	304
B.2 Altre variazioni in aumento	162	2 350
C. Diminuzioni	(730)	(4 944)
C.1 Liquidazioni effettuate	(568)	(2 574)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(162)	(2 370)
D. Rimanenze finali	22 228	22 266

11.2 Altre informazioni

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

- tasso di inflazione: stante l'attuale situazione del mercato economico finanziario, fatto riferimento alla proiezione ISTAT, a quanto espresso nelle linee guida dell'Ordine Nazionale degli Attuari ed al Documento di Programmazione Economica e Finanziari (DPEF), è stato posto pari al 2%;
- tasso di attualizzazione: come previsto dal Paragrafo 78 dello IAS 19, il tasso di interesse utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato con riferimento alla curva dei rendimenti medi risultante nel mese della data di valutazione dei titoli di Stato in circolazione alla stessa data ed aventi durata comparabile a quella residua del collettivo di lavoratori utilizzato; per la valutazione si è utilizzato un tasso annuo costante pari al 4,60%
- tasso annuo incremento pari al TFR; come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, il Trattamento di Fine Rapporto si rivaluta ogni anno ad un tasso pari al 75% dell'inflazione, più un punto e mezzo percentuale, ovvero, il 3%

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	30/06/2012	31/12/2011
1. Fondi di quiescenza aziendali	8 843	9 208
2. Altri fondi per rischi ed oneri	14 329	12 773
2.1 controversie legali	7 870	6 887
2.2 oneri per il personale	1 990	1 510
2.3 altri	4 469	4 376
Totale	23 172	21 981

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	9 208	12 773
B. Aumenti	190	2 348
B.1 Accantonamento dell'esercizio	190	2 348
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	(555)	(792)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(555)	(744)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni		(48)
D. Rimanenze finali	8 843	14 329

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Il Fondo, interamente attribuibile alla Capogruppo, è integrativo delle prestazioni dell'INPS e per talune ipotesi sostitutivo dell'INPS. Il regolamento, stabilito tramite il contratto collettivo aziendale, prevede che le

modalità di finanziamento siano a carico della Cassa secondo modalità di calcolo stabilite con la convenzione del 20/09/1995 nella misura necessaria a garantire la riserva matematica occorrente. Sul fondo viene effettuata annualmente una verifica attuariale con un metodo basato su sistema finanziario di capitalizzazione capace di garantire, con le riserve accumulate e con i contributi futuri degli attivi, la copertura piena delle prestazioni da erogare.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Per la Capogruppo, i fondi per rischi ed oneri –altri fondi- sono costituiti dal residuo del fondo per ferie non godute del personale dipendente per 1.042 migliaia di euro, da altri fondi riferibili al personale dipendente per 500 migliaia di euro, da fondi analitici costituiti a fronte di probabili oneri derivanti da contenzioso legale e tributario per complessivi 8.851 migliaia di euro.

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

Composizione

per Ferie non godute/altri oneri personale	1.990
per Contenzioso Servizio Riscossione Tributi	1.063
<u>per Revocatorie – Cause Legali</u>	<u>11.276</u>
Totale	14.329

Dinamica

Esistenze iniziali		12.773
Aumenti per accantonamenti		2.348
per ferie non godute/altri oneri personale	528	
per revocatore e cause legali	1.820	
Diminuzioni per utilizzo:		445
per ferie non godute/altri oneri personale	1	
per revocatorie e cause legali	444	
Diminuzioni per esuberanti:		347
per ferie non godute/altri oneri personale	48	
<u>per revocatorie e cause legali</u>	<u>299</u>	
Esistenze finali		14.329

Con riferimento a quanto previsto dal paragrafo 86 dello IAS 37 (Informazioni integrative) si segnala l'esistenza, alla data di riferimento di questa semestrale, di diciotto cause per revocatorie/cause legali per un petitum complessivo di 17.291 migliaia di euro, imputabili tutte alla Capogruppo, per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato "possibile" da parte delle strutture tecniche della Capogruppo e dai legali esterni dalla stessa incaricati.

Si precisa altresì che è ancora in corso, innanzi all'Arbitrato Nazionale ed Internazionale di Milano, una controversia fra la Capogruppo e un precedente esponente aziendale di Carife SIM, avente ad oggetto somme ritenute dallo stesso vantate, sostanzialmente a titolo di avviamento, in relazione all'acquisizione da parte della Capogruppo del 49% del capitale sociale della suddetta società, avvenuto nel corso dell'esercizio 2006. Al riguardo è presente nel Fondi Rischi ed Oneri della Capogruppo un accantonamento di Euro 1.578 migliaia.

SEZIONE 15

PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

15.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	30/06/2012	31/12/2011
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	216 195		216 195	216 195
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	216 195		216 195	216 195

B. Azioni proprie

- B.1 azioni ordinarie
- B.2 azioni privilegiate
- B.3 azioni altre

Totale

15.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	41 898 207	
- interamente liberate	41 898 207	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	41 898 207	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	41 898 207	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	41 898 207	
- interamente liberate	41 898 207	
- non interamente liberate		

15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato. Il numero complessivo delle azioni emesse è pari al 31 giugno 2011 a 41.898.207, dal valore nominale unitario pari ad Euro 5,16 e così per un totale complessivo di capitale sottoscritto e versato di Euro 216.194.748,12. Non sussistono azioni proprie riacquistate.

SEZIONE 16

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210

16.1 Strumenti di capitale: composizione e variazione annue

Il patrimonio di pertinenza di terzi presenta la seguente composizione:

Voci/Valori	30/06/2012	31/12/2011
1. Capitale	12 678	13 835
2. Sovrapprezzi di emissione	3 249	3 253
3. Riserve	(1 962)	(1 143)
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	(5)	(2)
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(389)	(1 171)
Totale	13 571	14 772

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	30/06/2012	31/12/2011
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	37 581	37 307
a) banche	7 359	7 430
b) clientela	30 222	29 877
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	277 048	293 610
a) banche	3 839	3 873
b) clientela	273 209	289 737
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	84 590	418 249
a) banche	19	304 013
i) a utilizzo certo	19	304 013
ii) a utilizzo incerto		
b) clientela	84 571	114 236
i) a utilizzo certo	5 318	26 176
ii) a utilizzo incerto	79 253	88 060
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	399 219	749 166

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo	
	30/06/2012	31/12/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16 807	148 597
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1 893 427	598 014
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	193 118	217 392
5. Crediti verso banche	300	51 495
6. Crediti verso clientela	259 707	271 012
7. Attività materiali		

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2012
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) Acquisti	
- Regolati	
- Non regolati	
b) Vendite	
- Regolate	
- Non regolate	
2. Gestioni di portafogli	405 916
- Individuali	405 916
- Collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	11 872 996
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	971
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1
2. Altri titoli	970
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	4 558 246
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1 254 252
2. Altri titoli	3 303 994
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	4 381 829
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	2 931 950
4. Altre operazioni	642 697

Parte C

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
CONSOLIDATO**

SEZIONE 1

GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di Debito	Finanziamenti	Altre operazioni	30/06/2012	30/06/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	609			609	2 018
2. Attività finanziarie valutate al fair value					
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	30 348			30 348	4 983
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3 069			3 069	3 179
5. Crediti verso banche	118	269		387	2 056
6. Crediti verso clientela	8	92 585		92 593	97 947
7. Derivati di copertura					
8. Altre attività			73	73	14
Totale	34 152	92 854	73	127 079	110 197

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	30/06/2012
- su attività in valuta	807

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

	30/06/2012
- su operazioni di leasing finanziario	19 301

Gli interessi attivi per operazioni di leasing finanziario fanno riferimento esclusivamente alla controllata Commercio & Finanza S.p.A.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30/06/2012	30/06/2011
1. Debiti verso banche centrali	6 913			6 913	3 126
2. Debiti verso banche	5 103			5 103	1 269
3. Debiti verso clientela	21 021			21 021	15 243
4. Titoli in circolazione		21 865		21 865	26 572
Totale	33 037	21 865		54 902	46 210

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

30/06/2012	
su passività finanziarie in valuta	60

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	30/06/2012	30/06/2011
a) garanzie rilasciate	588	717
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10 497	9 393
1. negoziazione di strumenti finanziari	337	345
2. negoziazione di valute	3	9
3. gestioni di portafogli	1 864	1 473
3.1. individuali	1 864	1 473
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione titoli	274	254
5. banca depositaria	153	211
6. collocamento di titoli	5 966	5 379
7. attività di ricezione e trasmissione ordini	1 099	962
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	801	760
9.1. Gestioni di portafogli		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	801	760
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	6 069	6 365
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	368	411
f) servizi per operazioni di factoring	196	298
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	7 323	7 030
j) altri servizi	10 911	10 943
Totale	35 952	35 157

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	30/06/2012	30/06/2011
a) garanzie ricevute	33	35
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	1 411	1 198
1. negoziazione di strumenti finanziari	980	969
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli	268	55
3.1. proprie		
3.2. delegate da terzi	268	55
4. custodia e amministrazione titoli	163	174
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	517	802
e) altri servizi	2 453	271
Totale	4 414	2 306

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	30/06/2012		30/06/2011	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5		1	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	367		228	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
Totale	372		229	

SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	936	2 462	(45)	(28)	3 325
1.1 Titoli di debito	936	1 871	(6)	(16)	2 785
1.2 Titoli di capitale		55	(39)	(12)	4
1.3 Quote di O.I.C.R.		273			273
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		263			263
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio					
4. Strumenti derivati	530		(777)	(111)	(355)
4.1 Derivati finanziari:	530		(777)	(111)	(355)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	530		(777)	(111)	(358)
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					3
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
TOTALE	1 466	2 462	(822)	(139)	2 970

SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	30/06/2012			30/06/2011		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela	4		4			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	20 050	(1 464)	18 586	490	(333)	157
3.1 Titoli di debito	19 634	(1 464)	18 170	485	(1)	484
3.2 Titoli di capitale				5		5
3.3 Quote di O.I.C.R.	416		416		(332)	(332)
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1		1	1		1
Totale attività	20 055	(1 464)	18 591	491	(333)	158
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	756		756	591		591
Totale passività	756		756	591		591

SEZIONE 8

LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio	Di portafoglio	Di portafoglio		
	Cancellazioni	Altre	Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche								
- Finanziamenti								
- Titoli di debito								
B. Crediti verso clientela	(562)	(77 486)	(664)	7 438	16 511	925	(53 838)	(33 878)
- Finanziamenti	(562)	(77 486)	(664)	7 438	16 511	925	(53 838)	(33 878)
- Titoli di debito								
C. Totale	(562)	(77 486)	(664)	7 438	16 511	925	(53 838)	(33 878)

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)		30/06/2012	30/06/2011
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre				
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		(85)			(85)	
C. Quote OICR						
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
Totale		(85)			(85)	

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				30/06/2012	30/06/2011
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			(2)				99	97	163
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
Totale			(2)				99	97	163

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

SEZIONE 11
LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2012	30/06/2011
1) Personale dipendente	43 598	44 152
a) Salari e Stipendi	29 801	30 036
b) Oneri sociali	8 130	8 091
c) Indennità di fine rapporto		13
d) Spese previdenziali	11	11
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	558	609
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	190	216
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	190	216
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	3 031	3 324
- a contribuzione definita	2 895	3 179
- a benefici definiti	136	145
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	1 877	1 852
2) Altro personale in attività	51	42
3) Amministratori e sindaci	1 257	983
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende		(36)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	14	1
Totale	44 920	45 142

Si evidenzia che, come previsto dalla Vigilanza (cfr. nota di prot. 0130629/12 del 14/02/2012), i rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta sono stati rilevati entro la Voce 150 b) "spese amministrative: altre spese amministrative". Di conseguenza, anche il dato dell'esercizio 2011 è stato oggetto di riclassifica.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30/06/2012	30/06/2011
a) Dirigenti	27	29
b) quadri direttivi	450	460
c) Restante personale dipendente	747	781
Totale personale dipendente	1 224	1 269
Altro personale	5	3

11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

	30/06/2012	30/06/2011
- fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita	(190)	(216)
Totale	(190)	(216)

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Descrizione	30/06/2012	30/06/2011
Rimborso spese trasferta	188	154
Buoni pasto	583	532
Premi assicurativi	766	711
Formazione	131	114
Spese diverse riferibili al personale	209	341
Oneri fondi solidarietà		
Totale	1 877	1 852

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	30/06/2012	30/06/2011
Abbonamenti pubblicazioni	69	79
Premi di assicurazione	616	591
Canoni noleggio macchine elettroniche	596	414
Contributi vari e liberalità	29	21
Energia elettrica, riscaldamento e consumi acqua	1 038	831
Fitti per immobili	2 843	2 786
Informazioni e visure	847	1 013
Manutenzione	1 038	984
Consulenze professionali	1 449	1 316
Pubblicità	739	1 014
Servizi elaborativi	7 451	6 368
Spese legali per recupero crediti	2 368	2 157
Pulizia ed igiene	839	837
Postali	1 008	1 060
Telefoniche	1 106	1 122
Esercizio automezzi	360	361
Stampati e cancelleria	358	428
Trasporti	457	436
Vigilanza e sicurezza	392	420
Spese diverse	1 368	1 464
Spese organi collegiali		
Imposta di bollo	3 808	3 660
Imposte diverse	731	874
Totale	29 510	28 236

Si evidenzia che, come previsto dalla Vigilanza (cfr. nota di prot. 0130629/12 del 14/02/2012), i rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta sono stati rilevati entro la Voce 150 b) "spese amministrative: altre spese amministrative". Di conseguenza, anche il dato dell'esercizio 2011 è stato oggetto di riclassifica.

SEZIONE 12

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Fondo rischi ed oneri per controversie legali	261	530
Altri	1 213	359
Totale	1 474	889

SEZIONE 13

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	2 383	42		2 425
- ad uso funzionale	2 302	42		2 344
- per investimento	81			81
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- ad uso funzionale				
- per investimento				
Totale	2 383	42		2 425

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 –Attività materiali Voce 120.

SEZIONE 14

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	131			131
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	131			131
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	131			131

Informazioni sulla vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono presenti in dettaglio alla Sezione 13 – Attività immateriali Voce 130.

SEZIONE 15

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Ammortamento miglione immobili di terzi	387	447
Canoni leasing		
Manutenzione immobili ad uso investimento		1
Oneri straordinari	5 335	5 996
Sopravvenienze passive	1 326	800
Differenze da consolidamento	747	1 256
Totale	7 795	8 500

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
Fitti attivi	680	86
Rimborsi spese immobili in affitto	14	15
Compensi per contratti di service	106	288
Proventi diversi per rapporti di c/c e deposito	166	1 505
Rimborsi di imposte	3 897	3 812
Rimborsi per spese assicurative	1 934	1 276
Rimborsi per spese diverse	4 686	3 856
Rimborsi di spese legali	1 355	1 542
Sopravvenienze attive	1 307	1 499
Differenze da consolidamento	584	1 063
Totale	14 729	14 942

SEZIONE 16

UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
1) Imprese a controllo congiunto		
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		
Risultato netto		
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri		(667)
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		(667)
Risultato netto		(667)
3) Imprese controllate		
A. Proventi		14 345
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		10 499
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		3 846
B. Oneri		(4 925)
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		(2)
4. Altri oneri		(4 923)
Risultato netto		9 420
Totale		8 753

SEZIONE 19

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
A. Immobili	121	
- Utili da cessione	121	
- Perdite da cessione		
B. Altre attività	34	
- Utili da cessione	34	
- Perdite da cessione		
Risultato netto	155	

SEZIONE 20

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
1. Imposte correnti	10 658	(7 214)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	(36)	
4. Variazione delle imposte anticipate	(10 655)	8 279
5. Variazione delle imposte differite	165	203
6. Imposte di competenza dell'esercizio	132	1 268

Ritenendo al momento attuale presumibile il rimborso, anche in considerazione ai possibili profili di incostituzionalità della norma, la Banca ha proceduto all'iscrizione di un credito IRES per un ammontare pari a 3.496 migliaia di euro in contropartita all'iscrizione di minori imposte correnti dell'esercizio a fronte della possibilità dell'integrale deduzione ai fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2, comma 1 quater del D.L. 201/2011, convertito con modifiche nella Legge 214/2011, e successivamente integrato dall'art 4, comma 12 del D.L. 16/2012, convertito con modifiche nella Legge 44/2012.

Il Decreto sulle semplificazioni fiscali ha introdotto, infatti, la possibilità di presentare istanza di rimborso dell'IRES, rideterminata per effetto della sopra citata deducibilità, per gli anni pregressi, per i quali sia ancora pendente (al 2 marzo 2012) il termine di 48 mesi indicato per il rimborso dei versamenti diretti (e pertanto per i periodi di imposta 2007-2011). In attesa del Provvedimento attuativo dell'Agenzia delle Entrate, si è proceduto ad una stima dell'importo da richiedere a rimborso per la Capogruppo Cassa di Risparmio di Ferrara per le suddette annualità.

SEZIONE 21

UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310

21.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/Settori	30/06/2012	30/06/2011
Gruppo di attività/passività		
1. Proventi		(2)
2. Oneri		(306)
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate		
4. Utili (perdite) da realizzo		
5. Imposte e tasse		52
Utile (perdita)		(256)

21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

Voci	30/06/2012	30/06/2011
1. Fiscalità corrente (-)		52
2. Variazione delle imposte anticipate (-)		
3. Variazione delle imposte differite		
4. Imposte sul reddito di esercizio		52

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 Modenese Spa	69
Banca Popolare di Roma Spa	10
Banca Farnese Spa	291
Banca di Credito e Risparmio di Romagna Spa	19
Totale	389

SEZIONE 23

ALTRE INFORMAZIONI

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

SEZIONE 24

UTILE PER AZIONE

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

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

Parte D

REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci		Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (perdita) di esercizio	X	X	1 075
	Altre componenti reddituali al lordo delle imposte			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(9 308)	3 076	(6 232)
	a) variazioni di fair value	(8 257)	2 729	(5 528)
	b) rigiro a conto economico	(1 051)	347	(704)
	- rettifiche da deterioramento			
	- utile/perdite da realizzo	(1 051)	347	(704)
	c) altre variazioni			
30.	Attività materiali			
40.	Attività immateriali			
50.	Copertura di investimenti esteri:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
60.	Copertura dei flussi finanziari:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
70.	Differenze di cambio:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	Attività non correnti in via di dismissione:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utile/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
110.	Totale altre componenti reddituali	(9 308)	3 076	(6 232)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	X	X	(5 157)
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	X	X	(392)
140.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	X	X	(4 765)

Parte E

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

SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 RISCHIO DI CREDITO INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli / Qualità	Gruppo Bancario					Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre Attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					28 792			28 792
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					2 048 139			2 048 139
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					195 033			195 033
4. Crediti verso banche					64 256			64 256
5. Crediti verso clientela	486 129	418 860	25 258	137 574	3 797 907			4 865 728
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
Totale 30/06/2012	486 129	418 860	25 258	137 574	6 134 127			7 201 948
Totale 31/12/2011	430 862	395 091	26 936	87 721	5 446 739			6 387 349

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche Specifiche	Esposizione Netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione Netta	
A. Gruppo Bancario							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				28 792		28 792	28 792
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				2 048 139		2 048 139	2 048 139
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				195 033		195 033	195 033
4. Crediti verso banche				64 256		64 256	64 256
5. Crediti verso clientela	1 627 299	(559 478)	1 067 821	3 821 111	(23 204)	3 797 907	4 865 728
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
Totale A	1 627 299	(559 478)	1 067 821	6 157 331	(23 204)	6 134 127	7 201 948
B. Altre Imprese							
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione							
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche							
5. Crediti verso clientela							
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura							
Totale B							
Totale 30/06/2012	1 627 299	(559 478)	1 067 821	6 157 331	(23 204)	6 134 127	7 201 948
Totale 31/12/2011	1 446 571	(505 961)	940 610	5 470 594	(23 855)	5 446 739	6 387 349

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
ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo Bancario				
a) sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	234 045			234 045
TOTALE A.1	234 045			234 045
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE A.2				
Totale A	234 045			234 045
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo Bancario				
a) Deteriorate				
b) Altre	20 263			20 263
TOTALE B.1	20 263			20 263
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE B.2				
Totale B	20 263			20 263

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
ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo Bancario				
a) sofferenze	978 675	(492 546)		486 129
b) Incagli	480 414	(61 554)		418 860
c) Esposizioni ristrutturata	25 975	(717)		25 258
d) Esposizioni scadute	142 235	(4 661)		137 574
e) Altre attività	5 914 173		(23 204)	5 890 969
TOTALE A.1	7 541 472	(559 478)	(23 204)	6 958 790
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE A.2				
Totale A	7 541 472	(559 478)	(23 204)	6 958 790
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo Bancario				
a) Deteriorate	62 617	(201)		62 416
b) Altre	399 953		(1 590)	398 363
TOTALE B.1	462 570	(201)	(1 590)	460 779
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre				
TOTALE B.2				
Totale B	462 570	(201)	(1 590)	460 779

Si segnala che tra gli incagli sono classificate le esposizioni vantate dalla Capogruppo nei confronti del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato ASTER per Euro 53,4 milioni e del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Riservato CALATRAVA per Euro 9,1 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 30,84%).

Tra i crediti a sofferenza della Capogruppo figurano altresì esposizioni lorde per complessivi Euro 109,4 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 terze controparti, finalizzate alla possibile vendita degli assets immobiliari per il Fondo CALATRAVA.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, si è ritenuto che fossero presenti le condizioni per adottare uno scenario valutativo che, considerando anche la garanzia pignoratizia detenuta dalla Capogruppo su di una parte significativa delle quote dei Fondi, comporta la rilevazione di rettifiche per Euro 1,5 milioni per le esposizioni nei confronti dei due Fondi e per Euro 53,2 milioni per le esposizioni vantate verso i quotisti, il che comporta una esposizione netta complessiva pari a Euro 117,2 milioni.

Più dettagliatamente, per il Fondo CALATRAVA lo scenario adottato prevede la continuazione dell'iniziativa immobiliare tramite il subentro di un nuovo soggetto economico di primaria rilevanza, mediante la cessione

dell'asset con accollo della relativa debitoria bancaria ipotecaria e estinzione delle debitoria bancaria chirografaria. Allo stato attuale esiste una manifestazione di interesse non vincolante e condizionata all'approvazione da parte del Comune di Milano di una nuova Convenzione Edilizia che presumibilmente comporterà una riduzione del 15% circa dell'originaria potenzialità edificatoria dell'iniziativa, coerentemente con i dettami del nuovo PGT adottato dal Comune stesso, ma che confermerà le relative destinazioni d'uso, nonché prevederà un termine congruo per l'ultimazione dell'intervento immobiliare. La trattativa è sviluppata su un livello di prezzo di Euro 46,4 milioni che, se confermato, permetterà l'estinzione dell'intera debitoria chirografaria del Fondo.

Si precisa altresì che ai fini della stima dette rettifiche di valore per l'esposizione vantata verso i quotisti, la Capogruppo ha considerato per la valutazione dell'asset del Fondo CALATRAVA l'ipotesi di prezzo risultante dalla suddetta manifestazione di interesse, superiore al valore stimato dall'Esperto Indipendente ai fini della predisposizione del rendiconto del Fondo al 30 giugno 2012, pari ad Euro 41,5 milioni. A tal riguardo si evidenzia che l'Esperto Indipendente, preso atto della decorrenza dei termini di validità della Convenzione Edilizia, nonché degli orientamenti più volte pubblicamente espressi da esponenti della Pubblica Amministrazione circa la volontà di ridurre le volumetrie assentite dal PGT approvato dalla precedente Amministrazione, ha ritenuto di valutare gli asset del Fondo secondo l'orientamento attualmente in corso di negoziazione con gli Uffici Comunali, pervenendo ad una stima di Euro 41,5 milioni, in linea con quanto determinato al 31 dicembre 2011 (quando il processo di stima si basava sull'elaborazione di due scenari alternativi).

Relativamente al Fondo ASTER, lo scenario ipotizzato prevede:

- il completamento della vendita delle unità relative al Lotto 1 (rimangono ancora da vendere n. 6 appartamenti);
- la vendita delle unità edilizie relative al Lotto 1/bis (per il quale lo stato di avanzamento lavori è circa al 95% dell'opera al 30 giugno 2012) per il quale sono stati stipulati n. 24 contratti preliminari su un totale di n. 36 unità;
- per i lotti residui:
 - o l'aggiornamento della convenzione in essere con il Comune di Segrate, disciplinate le capacità e destinazioni edificatorie consentite sull'area di proprietà del fondo, in modo da riqualificare l'intervento nel suo complesso, anche riprogettandolo parzialmente;
 - o la valorizzazione secondo gli importi espressi dall'Esperto Indipendente considerando le volumetrie previste dall'aggiornamento della suddetta convenzione, per il quale sono attualmente in corso negoziazioni tra la Sgr e il Comune di Segrate (tale "seconda" stima è risultata pari a Euro 111,7 milioni, superiore a quella di Euro 109,9 milioni recepita nel rendiconto del Fondo al 30 giugno 2012).

Si precisa, per entrambi i fondi, che l'attività di pianificazione urbanistica è comunque soggetta a valutazioni di natura discrezionale da parte della Pubblica Amministrazione, quindi esiste la possibilità, ancorché teorica e non suffragata da elementi ad oggi noti, che la Sgr non riesca ad addivenire alla stipula di strumenti attuativi aventi i contenuti urbanistici e volumetrici considerati ai fini valutativi innanzi delineati, con conseguenze negative sulla valutazione degli asset dei fondi e conseguentemente sulle ipotesi di recupero elaborate dalla Capogruppo.

Le stime effettuate e precedentemente descritte sono ritenute le più adeguate alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato e tengono anche conto del prevedibile esito favorevole derivante dalle azioni poste in essere dalla Capogruppo nei confronti dei quotisti a tutela del proprio credito. Peraltro, tenuto conto delle rilevanti incertezze che caratterizzano l'esito delle suddette iniziative immobiliari,

che dipendono anche dalle dinamiche con le quali la Pubblica Amministrazione gestirà i relativi iter urbanistici, le relative valutazioni, la valorizzazione delle garanzie sottostanti alle esposizioni e, più in generale, il contesto economico e finanziario di riferimento, tali stime sono soggette a rischi ed incertezze che potranno dar luogo a ulteriori rettifiche, anche significative, dei valori espressi nel bilancio semestrale abbreviato qualora non si verificassero i presupposti considerati alla base delle valutazioni effettuate, così come richiamato tra le politiche contabili nel paragrafo “Altri aspetti” e richiesto dai principi contabili di riferimento.

A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Casuali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	882 628	445 224	27 790	90 929
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	32 932	44 016	74	32 768
B. Variazioni in aumento	114 590	149 439	5 440	150 959
B.1 ingressi da crediti in bonis	27 629	93 489	4 514	146 784
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	83 078	39 039		955
B.3 Altre variazioni in aumento	3 883	16 911	926	3 220
C. Variazioni in diminuzione	(18 543)	(114 249)	(7 255)	(99 653)
C.1 uscite verso crediti in bonis	(582)	(15 309)		(46 994)
C.2 cancellazioni	(1 641)	(42)		
C.3 incassi	(12 195)	(26 082)	(639)	(8 044)
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(571)	(71 513)	(6 616)	(44 375)
C.6 Altre variazioni in diminuzione	(3 554)	(1 303)		(240)
D. Esposizione lorda finale	978 675	480 414	25 975	142 235
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	48 890	59 882	70	56 316

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	451 766	50 133	854	3 208
- di cui: esposizione cedute non cancellate	9 344	4 506	1	898
B. Variazioni in aumento	60 149	29 217	1 223	3 833
B.1 Rettifiche di valore	46 851	24 957	1 223	2 412
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11 971	1 798		113
B.3 Altre variazioni in aumento	1 327	2 462		1 308
C. Variazioni in diminuzione	(19 369)	(17 796)	(1 360)	(2 380)
C.1 Riprese di valore da valutazione	(13 191)	(4 448)	(334)	(326)
C.2 Riprese di valore da incasso	(2 395)	(2 014)		(283)
C.3 Cancellazioni	(3 249)	(169)		
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(41)	(11 147)	(1 026)	(1 769)
C.5 Altre variazioni in diminuzione	(493)	(18)		(2)
D. Rettifiche complessive finali	492 546	61 554	717	4 661
- di cui: esposizione cedute non cancellate	13 184	6 168	1	1 598

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
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze							61 295	(52 482)		139	(327)		381 828	(408 326)		42 867	(31 411)	
A.2 Incagli							56 732	(1 869)					333 860	(55 187)		28 268	(4 498)	
A.3 Esposizioni ristrutturate							799	(20)					24 390	(696)		69	(1)	
A.4 Esposizioni scadute													115 225	(4 067)		22 349	(594)	
A.5 Altre esposizioni	2 088 935			102 634		(120)	200 683		(1 305)			2 561 842		(18 802)	936 875		(2 977)	
Totale	2 088 935			102 634		(120)	319 509	(54 371)	(1 305)	139	(327)		3 417 145	(468 276)	(18 802)	1 030 428	(36 504)	(2 977)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze													4 418	(125)		100		
B.2 Incagli							15 910						38 896	(73)		32	(3)	
B.3 Altre attività deteriorate													2 855			205		
B.4 Altre esposizioni				2 529		(6)	155 108		(1 134)	17 044		(21)	138 003		(413)	85 679		(16)
Totale				2 529		(6)	171 018		(1 134)	17 044		(21)	184 172	(198)	(413)	86 016	(3)	(16)
Totale 2012	2 088 935			105 163		(126)	490 527	(54 371)	(2 439)	17 183	(327)	(21)	3 601 317	(468 474)	(19 215)	1 116 444	(36 507)	(2 993)
Totale 2011	923 624			115 633		(135)	412 878	(54 239)	(1 568)	16 679	(332)	(23)	3 853 991	(418 835)	(20 718)	1 128 961	(32 700)	(3 155)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	431 229	(445 287)	54 873	(47 258)	27	(1)				
A.2 Incagli	418 860	(61 554)								
A.3 Esposizioni ristrutturate	25 258	(717)								
A.4 Esposizioni scadute	137 560	(4 661)	14							
A.5 Altre esposizioni	5 888 013	(23 187)	2 483	(16)	221		3		249	(1)
TOTALE	6 900 920	(535 406)	57 370	(47 274)	248	(1)	3		249	(1)
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze	4 518	(125)								
B.2 Incagli	54 838	(76)								
B.3 Altre attività deteriorate	3 060									
B.4 altre esposizioni	398 209	(1 589)	154	(1)						
TOTALE	460 625	(1 790)	154	(1)						
TOTALE 2012	7 361 545	(537 196)	57 524	(47 275)	248	(1)	3		249	(1)
TOTALE 2011	6 392 957	484 308	58 282	(47 394)	261	(2)	4		262	(1)

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
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	204 554		22 348		7 016		72		56	
TOTALE	204 554		22 348		7 016		72		56	
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	11 150		9 110		3					
TOTALE	11 150		9 110		3					
TOTALE 2012	215 704		31 458		7 019		72		56	
TOTALE 2011	377 601		30 146		6 351		342		10	

B.4 Grandi rischi

a)	Ammontare nominale	3.897.623
b)	Ammontare ponderato	334.881
c)	Numero	6

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 quattro operazioni di cartolarizzazione in proprio, di cui due strutturate nel corso del 2011.

La prima, denominata Casa d'Este, è stata perfezionata nel mese di ottobre 2004. Essa si è sostanziata con la cessione a Casa d'Este Srl (società veicolo iscritta all'albo degli intermediari finanziari art. 106 TUB) di originari 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 originario 375.835 migliaia di euro.

La terza, denominata Giovecca Mortgages, è stata perfezionata nel mese di giugno 2011 con la cessione alla società veicolo Giovecca Mortgages Srl di 275.203 migliaia di euro di mutui residenziali e commerciali.

La quarta, denominata Giovecca Mortgages CLO, è stata perfezionata nel mese di dicembre 2011 con la cessione alla società veicolo Giovecca Mortgages Srl di 391.494 migliaia di euro di mutui ipotecari e chirografari.

Non sussistendo gli elementi di "derecognition" del rischio creditizio sottostante i portafogli cartolarizzati, la Cassa ha recepito contabilmente nel proprio bilancio separato anche le attività, passività ed i conseguenti effetti economici realizzati dai veicoli. Tale operatività ha, di fatto, sterilizzato le strutture giuridiche poste in essere dai veicoli, riconducendo alla Cassa anche i prestiti obbligazionari emessi e non trattenuti.

Con riferimento ai sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi, si significa che per tutte le cartolarizzazioni in essere, 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 delle operazioni.

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

- dopo 15 giorni di ritardo, il servicer invia automaticamente una prima lettera di sollecito e regolarmente ogni 15 giorni tale lettera viene nuovamente inviata fino a che la pratica viene normalizzata;
- se il ritardo nel pagamento di una rata è superiore a 35 giorni, la posizione è classificata "pre scaduta" e inizia il monitoraggio da parte della "Direzione Controllo e Recupero Crediti";
- se il ritardo nel pagamento raggiunge le tre rate mensili impagate per un periodo di 10 gg., a partire dall'ultima rata, la posizione è classificata "pre incaglio" e continua il monitoraggio da parte della "Direzione Controllo e Recupero Crediti";
- se il ritardo si protrae per ulteriori sei mesi (in via continuativa da oltre 270 giorni), 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 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, avvalendosi anche di società terze;

- l'Ufficio Contenzioso, sulla base di una valutazione costi-benefici, decide se procedere con un recupero stragiudiziale oppure giudiziale.

Come servicer, la Cassa invia trimestralmente al veicolo apposito prospetto informativo sullo stato dei mutui ceduti.

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

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

1^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	281.060 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	165.198 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:	Aa2	Aa2	Ba3	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:	75.001	52.156	35.200	1.360
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Originator	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione ha avuto esclusivamente finalità di funding presso investitori istituzionali; pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara.

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

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

2^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Casa d'Este 2
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Casa d'Este S.r.l.
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari su immobili residenziali e commerciali
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	382.550 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	268.282 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:	Aa2	Aa2	Ba3	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 originariamente emesso	270.000	30.000	80.650	1.900
Valore nominale attuale	170.171	18.908	80.650	1.900
Sottoscrittori dei titoli:	Investitori istituzionali	Investitori istituzionali	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione ha avuto esclusivamente finalità di funding; pertanto non ha modificato il profilo di rischio creditizio complessivo della Cassa di Risparmio di Ferrara.

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.

3^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Giovecca Mortgages
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Giovecca Mortgages Srl
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 crediti:	275.203 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	243.744 migliaia di euro

Distribuzione delle attività cartolarizzate: Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004727811	IT0004728280
Tipologia:	Senior	Junior
Classe:	A	J
Rating:	Aa2	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's e S&P	Moody's e S&P
Data di emissione:	21/06/2011	21/06/2011
Scadenza attesa:	23/04/2048	23/04/2048
Valore nominale originariamente emesso:	189.500	100.800
Valore nominale attuale:	189.500	100.800
Sottoscrittori dei titoli:	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione trova la propria finalità nell'ottimizzazione delle fonti di "funding" istituzionale; nello specifico ciò avviene attraverso la creazione di titoli di Classe A sottoscritti dalla Cassa, potenzialmente oggetto di collateralizzazione per operazioni di rifinanziamento presso BCE o altri mercati.

4^ cartolarizzazione

Nome Cartolarizzazione:	Giovecca Mortgages CLO
Originator:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Emittente:	Giovecca Mortgages Srl
Servicer:	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.
Obiettivi dell'operazione:	Funding
Tipologia delle attività cartolarizzate:	Mutui ipotecari e chirografari
Qualità delle attività cartolarizzate:	Bonis
Valore nominale originario del portafoglio crediti:	391.494 migliaia di euro
Valore nominale attuale del portafoglio crediti:	322.545 migliaia di euro
Distribuzione delle attività cartolarizzate:	Esclusivamente in Italia.

Ammontare e condizioni del tranching:

ISIN:	IT0004782600	IT0004782667
Tipologia:	Senior	Junior
Classe:	A	J
Rating:	Aa2	Senza rating
Agenzia rating:	Moody's e S&P	Moody's e S&P
Data di emissione:	14/12/2011	14/12/2011
Scadenza attesa:	26/10/2055	26/10/2055
Valore nominale originariamente emesso:	200.000	199.400
Valore nominale attuale:	152.720	199.400
Sottoscrittori dei titoli:	Originator	Originator

Obiettivi, strategie e processi: l'operazione trova la propria finalità nell'ottimizzazione delle fonti di "funding" istituzionale; nello specifico ciò avviene attraverso la creazione di titoli di Classe A sottoscritti dall'Istituto, potenzialmente oggetto di collateralizzazione per operazioni di rifinanziamento presso BCE o altri mercati.

Cartolarizzazioni della controllata Commercio & Finanza Spa

La società ha in essere due operazioni di cartolarizzazione: la prima, denominata "Zephyros" è stata stipulata nel luglio 2008 e la seconda, denominata "Maestrale 3", è stata stipulata nell'agosto 2010.

Operazione di cartolarizzazione "Zephyros"

Al 30 giugno 2012 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Zephyros" ammonta a complessivi 248.692 migliaia di euro. Di questi, 42.162 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 11.775 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 30 giugno 2012, dopo aver rimborsato nel corso del primo semestre 2012 titoli per 23.317 migliaia di euro, ammontano ad 88.971 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	46.671	aprile 2034
	Classe A2	135.950	42.300	aprile 2034
	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:	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 2012 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 23.753 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 30 giugno 2012 il valore dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione "Maestrale 3 srl" ammonta a complessivi 514.848 migliaia di euro. Di questi 93.066 migliaia di euro sono relativi ad interessi impliciti nei canoni leasing futuri e 11.007 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:		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 2012 ha incassato canoni leasing per un valore complessivo di 71.647 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
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate						144 207												
b) altre	484 000	395 244	115 850	116 038	615 660	473 276	484 000	395 244	115 850	116 038								
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) altre																		

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

Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
Casa d'Este Finance Srl e Giovecca Mortgages Srl																		
-Mutui ipotecari	395 244		116 038		305 283	4 506	395 244		116 038									
Maestrале Srl e Zephiros Srl																		
-Crediti Leasing					312 200	16 446												

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
A. Attività sottostanti proprie:		
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	35 705	
2. Incagli	53 715	
3. Esposizioni ristrutturate	69	
4. Esposizioni scadute	54 718	
5. Altre attività	473 276	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	rilevate per intero (VB)	rilevate parzialmente (VB)	rilevate parzialmente (intero valore)	30/06/2012	31/12/2011
A. Attività per cassa																				
1. Titoli di debito	135						1 237 001			117 806									1 354 942	39 057
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti													1 034 721						1 034 721	1 086 269
B. Strumenti derivati																				
Totale 30/06/2012	135						1 237 001			117 806			1 034 721			1 034 721			2 389 663	1 125 326
<i>di cui deteriorate</i>													124 684						124 684	89 925
Totale 31/12/2011	2 266						2 349			34 442			1 086 269			1 086 269			1 125 326	1 125 326
<i>di cui deteriorate</i>													89 925						89 925	

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
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	3 409		1 247 608	114 816		797	1 366 630
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
3. Titoli in circolazione							
a) a fronte di attività rilevate per intero						277 508	277 508
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 30/06/2012	3 409		1 247 608	114 816		278 305	1 644 138
Totale 31/12/2011	17 646					428 910	446 556

SEZIONE 2 - RISCHIO DI MERCATO

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 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	166 769		458 043	
a) Opzioni				
b) Swap	166 739		443 192	
c) Forward			14 851	
d) Futures				
e) Altri	30			
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro	119		959	
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	119		959	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	166 888		459 002	
Valori medi	312 945		501 559	

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	9 058		6 447	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	6 090		6 386	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	3		61	
f) Futures				
g) Altri	2 965			
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	9 058		6 447	

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 30/06/2012		Totale 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	6 093		6 404	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	6 090		6 386	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward	3		18	
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	6 093		6 404	

A.5 Derivati finanziari OTC –portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
			184 914				
- valore nozionale			166 769				
- fair value positivo			9 055				
- fair value negativo			6 090				
- esposizione futura			3 000				
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
			64			64	
- valore nozionale			60			60	
- fair value positivo			3				
- fair value negativo						3	
- esposizione futura			1			1	
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

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

Sottostanti/ Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza	166 858		30	166 888
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	166 739		30	166 769
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	119			119
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
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				
Totale 30/06/2012	166 858		30	166 888
Totale 31/12/2011	459 002			459 002

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	228 873				228 873
Sovrapprezzi di emissione	241 002				241 002
Riserve	(9 528)			(2 600)	(12 128)
Strumenti di capitale (Azioni Proprie)					
Riserva da valutazione					
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10 101)				(10 101)
- Attività materiali	575				575
- Attività immateriali					
- Copertura di investimenti esteri					
- Copertura dei flussi finanziari					
- Differenze di cambio					
- Attività non correnti in via di dismissione					
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(470)				(470)
- Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto					
- Leggi speciali di rivalutazione	28 570				28 570
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	1 075				1 075
Patrimonio netto	479 996			(2 600)	477 396

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.

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 30/06/2012	
	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa	Riserva Positiva	Riserva Negativa
1. Titoli di debito	2 945	(17 496)							2 945	(17 496)
2. Titoli di capitale	5 277								5 277	
3. Quote di O.I.C.R.	39	(866)							39	(866)
4. Finanziamenti										
Totale	8 261	(18 362)							8 261	(18 362)
Totale 31/12/2011	7 515	(11 381)							7 515	(11 381)

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
1. Esistenze iniziali	(8 601)	5 277	(542)	
2. Variazioni positive	6 664		40	
2.1 Incrementi di fair value	5 801		39	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	863		1	
- da deterioramento				
- da realizzo	863		1	
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative	(12 614)		(325)	
3.1 Riduzioni di fair value	(11 047)		(325)	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(1 567)			
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali	(14 551)	5 277	(827)	

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

2.1 Ambito di applicazione della normativa

Nella predisposizione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti prudenziali, ci si è basati sulle società facenti parte del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ferrara Spa.

2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

A. Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

4. Patrimonio di base

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

Al 30 giugno 2012, il patrimonio di base, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 384.769 migliaia di euro.

5. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Al 30 giugno 2012, il patrimonio supplementare, dopo l'applicazione dei filtri prudenziali ammonta a 188.161 migliaia di euro.

6. Patrimonio di terzo livello

Il patrimonio di terzo livello è costituito dalla quota di passività subordinate di secondo livello non computabile nel TIER 2 perché eccedente il 50% del "patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre".

Al 30 giugno 2012, nel patrimonio di vigilanza del Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara non sono presenti strumenti computabili ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza di terzo livello.

B. Informazioni di natura quantitativa

	30/06/2012	31/12/2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	402 103	400 857
B. Filtri prudenziali del patrimonio base	(8 588)	(3 254)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(8 588)	(3 254)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	393 515	397 603
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(8 746)	(8 605)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	384 769	388 998
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	211 674	213 361
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	(14 767)	(14 639)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	134	134
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(14 901)	(14 773)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	196 907	198 722
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(8 746)	(8 605)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	188 161	190 117
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza	572 930	579 115
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	572 930	579 115

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, il Gruppo, al 30 giugno 2012, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività ponderate pari all'8,29%, il rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate si attesta al 12,35%.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	9195 287	7196 456	4229 313	4348 728
1. Metodologia standardizzata	9 195 287	7 196 456	4229 313	4348 728
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			338 345	347 898
B.2 Rischi di mercato			740	2 746
1. Metodologia standard			740	2 746
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			32 186	32 186
1. Metodo base			32 186	32 186
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali				
B.5 Altri elementi di calcolo				
B.6 Totale requisiti prudenziali			371 271	382 830
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4640 889	4785 375
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			8,29%	8,13%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			12,35%	12,10%

Parte G

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

SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Non si segnalano operazioni di aggregazioni realizzate nel semestre.

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 28/2/2012 – e successivi aggiornamenti - il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo ha deliberato un nuovo progetto di ristrutturazione del Gruppo. Il progetto prevede una prima fase che comporterà la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. delle seguenti controllate:

- Banca Modenese S.p.A.
- Banca Popolare di Roma S.p.A.
- Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.
- Finproget S.p.A.

e, ad esito di questa, una seconda fase che si realizzerà attraverso la trasformazione di Carife Sim in Banca on Line.

E' previsto il perfezionamento delle operazioni di fusione, con relativa decorrenza degli effetti giuridici, nel corso del secondo semestre 2012, mentre gli effetti contabili e fiscali saranno retrodatati al 1 gennaio 2012.

Quanto alle caratteristiche strutturali delle Fusioni, in considerazione dell'entità delle quote di partecipazione detenute dalla Cassa nei rispettivi capitali sociali, le fusioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. prevedono l'attuazione della procedura semplificata recata dall'art. 2505-bis del codice civile in relazione all'incorporazione di società possedute almeno al novanta per cento.

Conseguentemente, non si è proceduto alla predisposizione della relazione di cui all'art. 2501-sexies del cod.civ. – relativa alla congruità dei rapporti di cambio utilizzati ai fini delle menzionate fusioni – e la Cassa riconoscerà, ai soci di minoranza di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. il diritto di cederle le loro azioni ad un corrispettivo determinato dai relativi Consigli di Amministrazione sulla base dei criteri previsti per l'esercizio del diritto di recesso.

Quanto alla fusione di Finproget S.p.A., poiché la Cassa possiede l'intero capitale sociale della partecipata - anche a seguito della recente acquisizione della quota pari al 10% della controllata, detenuta in precedenza da Cassa di Risparmio di Cesena – la relativa fusione verrà perfezionata secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 2505 del codice civile per le ipotesi di incorporazione di società interamente possedute, non procedendosi, dunque, alla predisposizione delle relazioni di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies del codice civile.

Per effetto delle operazioni di fusione, tutte le azioni di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. saranno annullate e si procederà all'assegnazione in concambio, ai relativi azionisti di minoranza, di azioni della Cassa in base al rapporto di cambio determinato con il supporto dell'advisor finanziario Arché, e precisamente:

- a) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 19,6 azioni ordinarie di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.,
- b) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 15,4 azioni ordinarie di Banca Modenese S.p.A.;
- c) n. 1 azione ordinaria della Cassa ogni n. 18,4 azioni ordinarie di Banca Popolare di Roma S.p.A..

Non si procederà, invece, a concambio, per le azioni Finproget S.p.A., che saranno integralmente annullate.

A servizio dei menzionati concambi si renderà dunque necessario aumentare il capitale sociale della Cassa dagli attuali Euro 216.194.748,12 sino ad un massimo di Euro 217.614.166,08, e così per complessivi Euro

1.419.417,96, mediante l'emissione di massime n. 275.081 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 5,16.

Più in particolare, il menzionato aumento di capitale a servizio sarà pari:

- a) quanto a Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., a massimi Euro 127.488,12 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 24.707 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;
- b) quanto a Banca Modenese S.p.A., a massimi Euro 1.241.913,96 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 240.681 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;
- c) quanto a Banca Popolare di Roma S.p.A., a massimi Euro 50.015,88 e sarà realizzato mediante l'emissione di massime n. 9.693 azioni da assegnare agli azionisti della medesima incorporanda diversi dalla Cassa;

salvo il minor numero derivante dall'eventuale utilizzo, ai fini del concambio, delle azioni proprie detenute dalla Cassa in portafoglio e/o dall'annullamento, senza concambio, delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A. che fossero eventualmente acquisite dalla Cassa stessa per effetto dell'esercizio del diritto di vendita da parte degli azionisti di minoranza delle menzionate società, ai sensi dell'art. 2505-bis, comma 1, del codice civile.

Riguardo a tale diritto i Consigli di Amministrazione di Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A., Banca Modenese S.p.A. e Banca Popolare di Roma S.p.A., su parere conforme del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti, hanno determinato in:

- a) Euro 0,92 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.;
- b) Euro 1,06 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Modenese S.p.A.;
- c) Euro 0,77 il valore unitario di liquidazione delle azioni Banca Popolare di Roma S.p.A..

Per effetto di quanto precede, l'operazione illustrata comporta le seguenti modifiche statutarie:

- a) all'art. 1 sarà abrogato l'attuale secondo comma e modificato l'attuale terzo comma, al fine di richiamare le Fusioni e la titolarità di Carife in ordine a denominazioni, marchi e segni distintivi delle incorporande, nonché a tutti i rapporti giuridici di pertinenza delle medesime;
- b) in sede di atto di fusione verrà aggiornato il primo comma dell'art. 5 con l'effettivo importo del capitale sociale risultante all'esito delle operazioni di concambio.

Le citate fusioni per incorporazione e le connesse modificazioni statutarie sono state autorizzate dalla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385 del 1993, con provvedimento 12 giugno 2012, n. 451.

In data 24 luglio 2012 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. che ha deliberato di approvare i progetti di fusione, le connesse modifiche statutarie e le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, procedendo all'incorporazione di Banca Popolare di Roma S.p.A., di Banca Modenese S.p.A., di Banca di Credito e Risparmio S.p.A. e di Finproget S.p.A., in conformità anche alle correlate deliberazioni assunte nella stessa giornata dalle rispettive Assemblee delle società incorporande.

E' prevista per il mese di ottobre, scaduti i termini entro i quali i creditori potranno esercitare eventuale opposizione, la stipula dell'atto di fusione, i cui effetti giuridici decorreranno dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese dell'atto stesso.

SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE

Non sono state poste in essere rettifiche retrospettive.

Parte H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Aspetti procedurali

La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti (cd. "parti correlate") ai centri decisionali della Società possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni aziendali, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della società a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per la società stessa e i suoi stakeholders.

Con il Regolamento "Disposizioni in materia di operazioni con Parti Correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010, cui hanno fatto seguito specifiche indicazioni e orientamenti applicativi (Comunicazione DEM/10078683 del 24 settembre 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 parti correlate.

In ottemperanza al citato Regolamento, i Consigli di Amministrazione della società del Gruppo emittenti titoli diffusi tra il pubblico in misura rilevante hanno adottato una Direttiva Quadro "Procedura per operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi", con la quale:

- è stato individuato il Perimetro – comune a tutto il Gruppo - 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 "Escuse" dagli obblighi di cui al punto precedente;
- sono stati nominati il "Comitati Parti Correlate" formati 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.

A corredo dei citati Regolamenti sono successivamente state predisposte apposite disposizioni applicative dirette a definirne gli aspetti operativi.

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

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 primo semestre 2012 (dati in migliaia di euro)

Benefici a breve termine (a)	2.265
Benefici successivi al rapporto di lavoro	66
Altri benefici a lungo termine	
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	477
Pagamenti in azioni	
Altri compensi (b)	659
Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche	3.467

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 dalle Banche e Società del gruppo, o per loro conto, 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.

Con delibera del 30/4/2011 l'assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo ha approvato il nuovo "Regolamento sulle politiche di remunerazione a favore dei consiglieri di amministrazione, dei sindaci, di dipendenti o di collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato".

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Riguardo ai rapporti intercorsi tra le società del Gruppo e parti correlate, gli stessi sono stati posti in essere nell'ambito dell'ordinaria operatività della Banca e risultano regolati alle condizioni praticate sul mercato per le specifiche operazioni.

Sotto questo profilo si fa presente, in particolare, che:

- non si sono rilevate, nel corso del 2011, operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente, o che comunque abbiano fatto configurare obblighi di informativa al mercato ai sensi della normativa Consob pro tempore vigente;
- sono state oggetto di delibera consiliare – approvate con il voto unanime degli Amministratori e con il prescritto assenso di tutti i membri del Collegio Sindacale – le operazioni con soggetti rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB ("Obbligazioni degli esponenti bancari").

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 nella tabella seguente, 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.

		Parti correlate	Totale	Incidenza %
Fondazione Cassa Risparmio di Ferrara	Attività	6.006	8.132.130	0,07%
	Crediti di firma	0	481.042	0,00%
	Passività	3.863	7.689.822	0,05%
	proventi	82	200.701	0,04%
	Oneri	40	199.626	0,02%
Società collegate	Attività	0	8.132.130	0,00%
	Crediti di firma	0	481.042	0,00%
	Passività	4.290	7.689.822	0,06%
	proventi	1.974	200.701	0,98%
	Oneri	1	199.626	0,00%
Esponenti	Attività	3.700	8.132.130	0,05%
	Crediti di firma	0	481.042	0,00%
	Passività	51.679	7.689.822	0,67%
	proventi	104	200.701	0,05%
	Oneri	1.228	199.626	0,62%
Altre parti correlate	Attività	38.993	8.132.130	0,48%
	Crediti di firma	512	481.042	0,11%
	Passività	50.858	7.689.822	0,66%
	proventi	732	200.701	0,36%
	Oneri	896	199.626	0,45%

**ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI
CONTABILI SOCIETARI**

(ai sensi dell'art. 154-bis , comma 2, del TUF)

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dr. Davide Filippini dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ferrara, 11 settembre 2012

Il Dirigente Preposto
Dr. Davide Filippini

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

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

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

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e controllate (“Gruppo Cassa di Risparmio di Ferrara”) al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea, compete agli Amministratori della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.. E’ nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull’omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un’estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell’esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell’anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 12 aprile 2012 e in data 14 ottobre 2011.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. al 30 giugno 2012 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea.

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato semestrale abbreviato si richiama l'attenzione su quanto riportato nella sezione 4 "Altri aspetti" della Parte A.1 delle note esplicative, in cui 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 delle note esplicative, cui si rimanda.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Michele Masini
Socio

Bologna, 12 ottobre 2012