

# **Bilancio di Banca popolare Etica Esercizio 2011**

52	<b>Relazione degli Amministratori sulla gestione</b>
101	<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>
105	<b>Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011</b>
242	<b>Relazione della Società di Revisione</b>

## **Relazione degli Amministratori sulla gestione**

# IL CONTESTO DI RIFERIMENTO

## LO SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO<sup>1</sup>

La crisi finanziaria ha continuato a sviluppare i suoi effetti per tutto il 2011 con ricadute importanti anche sulle politiche governative e sui governi dell'Unione Europea.

L'economia italiana nel 2011 ha seguito il deludente trend internazionale, con l'aggravante di essere un Paese collocato in un'area a bassa crescita, quale è stata l'Europa nell'anno in esame.

Per tutto il mondo, il 2011 doveva essere l'anno del rilancio dopo la Grande Recessione 2008-2009 (seguita alla crisi *sub-prime*) e il rimbalzo, per alcuni analisti soltanto "tecnico", del 2010.

Ma la speranza di una solida ripresa è dapprima naufragata a causa dell'imprevisto rallentamento dell'economia statunitense. Poi è stata stroncata dalla "crisi dei debiti sovrani" che, iniziata in Grecia nel maggio 2010, ha avuto il suo epicentro in Italia, nell'estate 2011.

L'ultimo trimestre 2011 ha evidenziato con certezza che l'Europa sarà complessivamente in recessione nel 2012. Positiva sarà la crescita statunitense, e più in generale quella mondiale, con i Paesi emergenti però in rallentamento.

Il Pil italiano del 2011 ha fatto registrare un modesto +0,4%. Si è dunque ampiamente esaurito il rimbalzo del 2010 (+1,4%), con l'economia italiana che "decrecerà" attorno al -2% nel 2012.

In assenza di radicali innovazioni in termini di governo fiscale e di politiche produttive e occupazionali tale andamento del Pil ha effetti evidenti sul benessere sociale.

L'effetto più evidente di questo trend economico è il dato occupazionale. **Il recupero dell'occupazione iniziato nell'ultimo trimestre del 2010 si è arrestato negli ultimi mesi del 2011:** in ottobre e in novembre vi è stato un calo degli occupati e una ripresa del tasso di disoccupazione, che tra i più giovani ha raggiunto il 30,1%.

**Le pressioni inflazionistiche sono in diminuzione**, in uno scenario di moderazione dei costi e della debolezza della domanda (particolarmente evidente nel caso dei consumi) anche se negli ultimi mesi dell'anno gli aumenti delle imposte indirette hanno causato un rialzo del livello dei prezzi al consumo.

Per quanto riguarda la finanza pubblica il notevole peggioramento della crisi dei debiti sovrani in Europa "ha reso necessaria" in dicembre un'ulteriore manovra di correzione dei conti pubblici riguardante il triennio 2012-2014. Tale manovra, la terza da luglio, approvata dal Parlamento lo scorso 22 dicembre, ha l'obiettivo di rispettare l'impegno, assunto in ambito europeo, di conseguire il pareggio di bilancio nel 2013. Si tratta di un'ulteriore conferma della scelta di politiche di *austerità*, che hanno riportato l'Europa in recessione senza peraltro risolvere gli importanti problemi di debito pubblico presenti in quest'area economica.

**Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato italiani hanno inciso negativamente sulla capacità di raccolta delle banche.** Tali difficoltà si sono riflesse sulle condizioni di offerta di credito all'economia. In prospettiva potrebbero essere attenuate dall'ampio ricorso alle nuove operazioni di rifinanziamento presso l'Eurosistema. Tutto ciò a patto di un uso non speculativo o di mero rafforzamento patrimoniale da parte delle banche di tali risorse. La raccolta delle aziende di credito italiane si è ridotta. Tale flessione è stata particolarmente accentuata per le banche di grandi dimensioni. Del resto **l'acuirsi delle tensioni sul debito sovrano ha accresciuto il costo di alcune componenti della raccolta bancaria.** Come rilevato dal "Bollettino Economico" di Banca d'Italia (gennaio 2012) «*fra agosto e novembre è aumentato di sette decimi di punto percentuale il rendimento sui nuovi depositi delle famiglie con durata pre-stabilita fino a un anno (al 3,1%) ed è salito di sei decimi quello corrisposto sulle nuove emissioni di obbligazioni a tasso*

<sup>1</sup>A partire da un contributo di Alberto Berrini, consulente economico della FIBA-CISL nazionale.

fisso (al 4,3%). Il tasso di interesse corrisposto sui conti correnti delle famiglie è rimasto stabile (allo 0,4%) mentre quello sulle nuove emissioni obbligazionarie a tasso variabile è diminuito di cinque decimi (al 3,3%)». È proseguita la composizione dei prestiti alle imprese a favore di quelli a breve termine, sempre nel quadro di un sostanziale irrigidimento, come già segnalato, di tali operazioni. Infine è importante far rilevare che sono aumentati i tassi medi attivi bancari, come riflesso sia del rialzo del costo della raccolta sia dell'intensificarsi delle tensioni sul mercato dei titoli pubblici italiani. Sempre secondo il "Bollettino" già citato, «fra agosto e novembre il costo medio dei nuovi finanziamenti alle imprese è salito di quattro decimi di punto, al 3,9%; sono aumentati i tassi applicati sia agli affidamenti di ampio importo sia a quelli di importo più ridotto. Il tasso medio sui nuovi mutui a tasso variabile alle famiglie è aumentato di due decimi (al 3,3%) a fronte di una diminuzione di tre decimi sulle erogazioni a tasso fisso (al 4,5%). Gli aumenti sono stati più marcati di quelli osservati nello stesso periodo nell'area dell'euro e sono in larga parte correlati all'andamento dei rendimenti sui titoli di Stato italiani».

In tale scenario le nostre maggiori preoccupazioni riguardano il rischio di un consistente *credit crunch* a imprese e famiglie. Questo peraltro si andrebbe a innestare su una fase di estrema debolezza dell'economia peggiorata dalla crisi del debito sovrano italiano – e non solo – inasprita dalle misure di riduzione della spesa pubblica e di incremento della fiscalità di recente deliberate, in un contesto – quello europeo – alla ricerca di nuovi equilibri.

Una tale situazione peggiorerebbe gli effetti depressivi sui soggetti più fragili come le Imprese Sociali. Le loro condizioni di accesso al credito si ridurrebbero in misura significativa in relazione all'accresciuto costo del finanziamento nonché agli storicamente limitati mezzi propri e garanzie di cui dispongono.

Tra i fatti positivi si segnala una crescente attenzione alla Tassa sulle Transazioni Finanziarie in ambito governativo sia italiano che dell'Unione Europea.

## LA COOPERAZIONE SOCIALE DI FRONTE ALLA CRISI<sup>2</sup>

I dati contenuti nel rapporto pubblicato a cura di Euricse (2011) evidenziano e confermano il significativo peso rivestito dalla cooperazione all'interno dell'economia italiana. Al 31 dicembre 2008, infatti, erano attive 71 mila e 578 imprese cooperative (tabella 1), circa il 7,5% del totale delle imprese tenute alla pubblicazione del bilancio. Lo stesso rapporto evidenzia che nell'ultimo decennio le imprese cooperative sono risultate particolarmente dinamiche (solo nel 2008 sono nate oltre 5.000 cooperative).

Sul totale delle cooperative poco meno di un quinto sono cooperative sociali (tabella 1).

**Tabella 1 - Cooperative attive al 31/12/2008 per ripartizione geografica**

Ripartizione geografica	Cooperative v.a.	%	Cooperative sociali v.a.	%	Totale cooperazione v.a.	%
Nord-ovest	10.626	18,5%	3.092	22,2%	13.718	19,2%
Nord-est	8.380	14,3%	1.901	13,6%	10.281	14,4%
Centro	12.876	22,3%	2.920	21,0%	15.796	22,1%
Sud	16.417	28,6%	3.856	27,6%	20.273	28,3%
Isole	9.341	16,3%	2.169	15,6%	11.510	16,1%
<b>Totale</b>	<b>57.640</b>		<b>13.938</b>		<b>71.578</b>	
%		<b>80,5%</b>		<b>19,5%</b>		<b>100,0%</b>

Fonte: Euricse (2011)

<sup>2</sup> Sintesi di un contributo di AICCON.

Complessivamente, emerge che il 58,4% delle imprese cooperative è attivo nel settore dei servizi e che più del 50% delle cooperative ha dimensioni ridotte in termini sia di valore della produzione che di capitalizzazione e di occupati.

La tendenza a intraprendere progetti in linea con l'evoluzione della domanda dei beni o dei servizi offerti risulta particolarmente evidente nelle cooperative sociali probabilmente perché, essendo l'obiettivo di molte di esse l'interesse della comunità, annoverano tra i soci persone più attente alle esigenze di consolidamento della propria impresa.

Emerge inoltre come le cooperative italiane, anche se spesso dotate di patrimoni relativamente modesti, riescono nella maggior parte dei casi a finanziare gli investimenti con il capitale proprio e non dipendono del tutto o quasi da fonti di finanziamento esterne e che nel tempo tendono a patrimonializzarsi attraverso l'accantonamento degli utili a riserva.

Tali evidenze empiriche, da una parte consentono innanzitutto di sostenere che le imprese cooperative non si formano soltanto nei periodi di crisi e, dall'altra, sembrano indicare una specificità di questa forma di impresa: la sua capacità di formarsi anche in fasi che sembrano sfavorevoli alla crescita economica e ciò probabilmente a seguito del fatto che non è il profitto, ma la creazione di lavoro o l'offerta di servizi il loro principale obiettivo. Inoltre, in diversi dei settori in cui operano, in particolare nei servizi, non vi è la necessità di quantitativi rilevanti di risorse finanziarie: quelli di cui dispongono possono ritenersi in genere sufficienti per una gestione delle attività corretta ed equilibrata.

È opinione largamente diffusa che la cooperazione sia un soggetto che ha una capacità di resistenza maggiore, o migliore, alla crisi rispetto ad altri soggetti economici. Lo spostamento del problema dalla sola visione finanziaria o capitalistica a una visione in cui la centralità dell'uomo e il suo ben-essere uniti alla compresenza di questi fattori è la peculiarità del mondo cooperativo.

Il sistema di *welfare* è divenuto l'epicentro della crisi, sia perché su di esso si scarica una quota crescente di bisogni (vecchi e nuovi) generati dalla congiuntura negativa, sia perché è lo stesso sistema di *welfare* a essere "sotto attacco" a causa del peso esercitato sul *deficit* pubblico di molti Paesi europei e occidentali.

All'interno di una prospettiva "relazionale" di interpretazione del sistema di *welfare*, la cooperazione sociale in molti casi si è fatta carico di responsabilità di rilievo nelle azioni territoriali di contrasto alla crisi economica e finanziaria, sia rendendosi protagonista di azioni di rilancio e ripresa dell'economia locale, sia ponendosi come riferimento delle reti territoriali di sostegno ai lavoratori rimasti disoccupati e agendo per la loro ricollocazione.

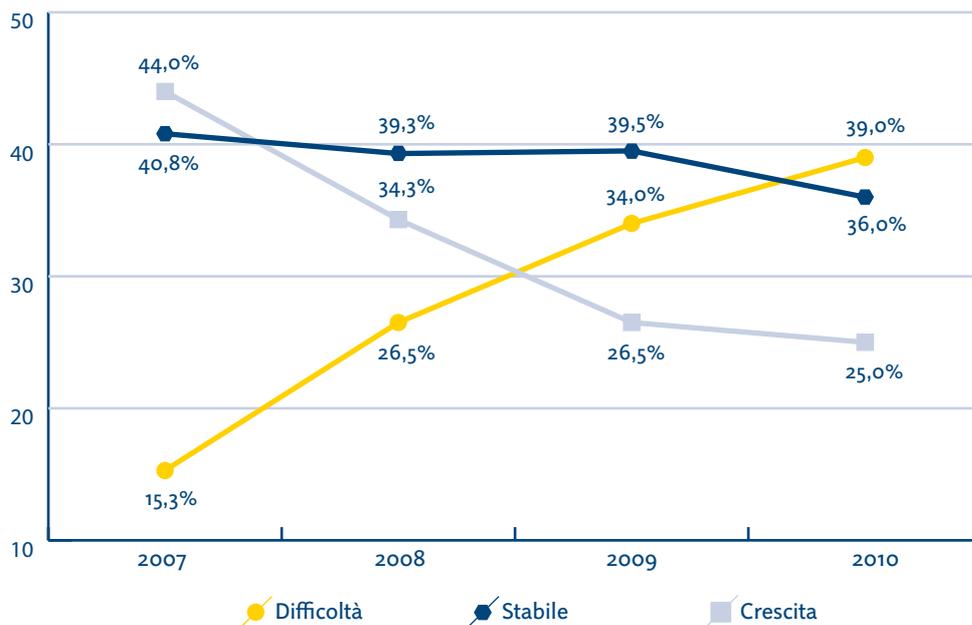
Rispetto al tema dell'occupazione, degno di nota è il dato sull'alta quota di donne presente nelle cooperative sociali (72,9% del totale), fatto che se da un lato è connaturato con la tradizione dei servizi di cura, dall'altro rispecchia anche una particolare attenzione ai temi della conciliazione, che si concretizza in un'attitudine a strutturare le organizzazioni a partire dall'attenzione alle esigenze delle lavoratrici secondo le loro esigenze, anziché basata sull'imposizione di flessibilità a vantaggio dell'impresa. Inoltre, altrettanta importanza è rivestita dal ruolo della cooperazione sociale in termini di inserimento lavorativo di giovani.

Tra i fattori distintivi della cooperazione sociale, emersi in particolare durante la fase di crisi internazionale, è possibile evidenziare i seguenti:

1. la scelta di comprimere i risultati di gestione piuttosto che di espellere i lavoratori – al massimo adottando misure di solidarietà interne – ha creato coesione, rinsaldando la base sociale ed evitando la perdita di risorse umane e ha marcato la differenza con le condotte di altri soggetti imprenditoriali;
2. l'inserimento delle cooperative in reti di imprese ha costituito in alcuni casi un prezioso ammortizzatore interno, assicurando il sostegno anche economico alle cooperative maggiormente esposte alla crisi, la ricollocazione temporanea dei lavoratori in esubero e le risorse per il lancio degli investimenti, favorendo una ripresa precoce;
3. il radicamento territoriale, la reputazione e il capitale di fiducia accumulato hanno in alcuni casi fatto la differenza rispetto alla capacità di creare sinergie con altri soggetti per piani di rilancio comuni;
4. la tendenza all'emulazione e la disponibilità a trasmettere *know-how* ha favorito la diffusione di buone prassi.

Dall'indagine condotta dall'Osservatorio Isnet sull'Impresa Sociale 2011, è emerso come dal 2007 ad oggi le cooperative sociali che lamentano difficoltà siano passate da un 15,3% a un 39%, mentre le organizzazioni che dichiarano un andamento in crescita sono diminuite di 19 punti percentuali (44% contro 25%) (figura 1 alla pagina seguente).

**Fig. 1 - Sentiment delle cooperative sociali**

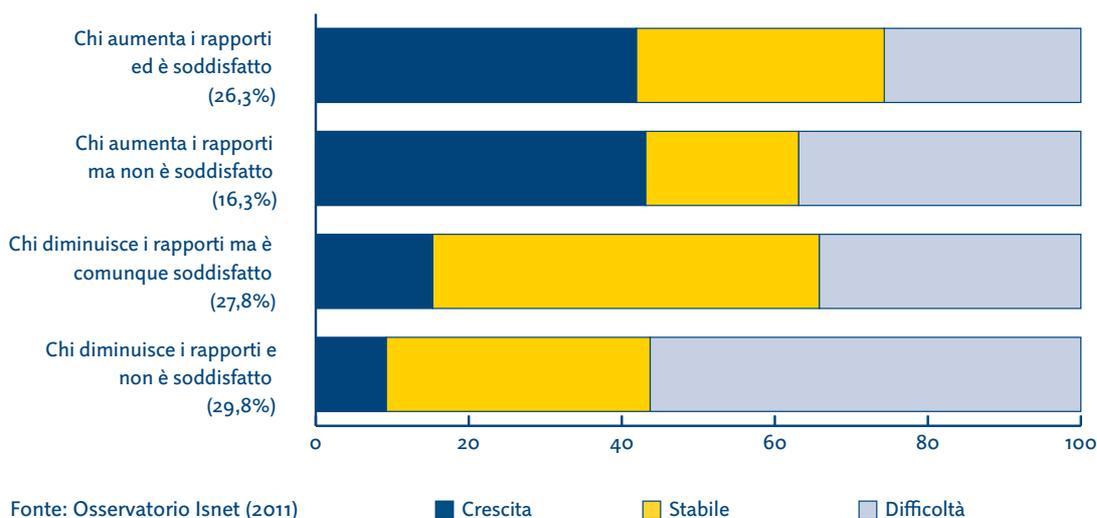


Fonte: Osservatorio Isnet (2011)

Tuttavia, le cooperative sociali hanno anche dimostrato di essere impegnate in processi di ristrutturazione organizzativa e di innovazione di prodotto (cd. *resilienza*) che le inducono ad effettuare importanti investimenti grazie anche a soggetti privati che offrono risorse economiche mirate allo scopo (dalle fondazioni bancarie agli istituti di credito specializzati).

La *resilienza*<sup>3</sup> della cooperazione sociale è la risposta data a fronte di una crisi globale che mette in discussione non soltanto il sistema economico, ma anche – e soprattutto – quello sociale e la capacità di generare ben-essere per le persone. Se in quest'ultimo concetto includiamo le relazioni familiari, la situazione economico-finanziaria, gli aspetti legati alla salute, le reti amicali, il lavoro, la libertà e i valori individuali, è allora possibile dare evidenza di come il ben-essere della comunità sia connesso alla resilienza delle organizzazioni (cooperative sociali) attraverso

**Fig. 2 - Performance economica e capacità relazionale**



Fonte: Osservatorio Isnet (2011)

<sup>3</sup>Con il termine *resilienza* si intende «la capacità di un materiale di deformarsi elasticamente, di piegarsi di fronte a una sollecitazione senza tuttavia distorcersi in modo permanente».

il concetto di capitale sociale. Quest'ultimo, infatti, che si compone di relazioni con i propri familiari, gli amici, i colleghi e l'intera comunità, è l'elemento necessario – più di altri – a sostenere le organizzazioni nella ripresa, permettendo loro di sopportare le avversità cui si trovano a far fronte.

Come emerso dall'Osservatorio Isnet sull'Impresa Sociale (2011), infatti, esiste una correlazione positiva tra andamento economico complessivo e capacità relazionale delle cooperative sociali. Il 41,9% delle organizzazioni che ha aumentato in modo soddisfacente le proprie relazioni ha registrato un andamento economico in crescita, contro il 9,2% delle organizzazioni che ha diminuito i rapporti e non è soddisfatto (figura 2).

Se la cooperazione sociale sarà dunque in grado di continuare a caratterizzarsi per la sua resilienza, allora gli spazi di sviluppo potranno essere rinforzati per due motivi: da un lato, perché la cooperazione sembra molto più adatta a gestire servizi orientati al territorio aventi una rilevante componente di interesse pubblico o collettivo. Dall'altro, perché la stringente necessità di diffusione di pratiche di innovazione sociale, urgenza comprovata anche dal crescente interesse dimostrato a livello di istituzioni, porta ad ampliare gli spazi di azione e a incentivare l'operare di quei soggetti maggiormente in grado di creare valore sociale condiviso, come le cooperative sociali.

## LO STATO DELL'ARTE DELL'ECONOMIA CIVILE NEL 2011<sup>4</sup>

Il 2011 non è stato solo l'anno del nuovo colpo di coda del drago ferito (capitalismo finanziario). È stato anche un anno importante per l'Economia civile. La crisi – anche questa è eterogenesi dei fini – ha creato le pre-condizioni culturali idonee per comprendere la rilevanza, economica, sociale ed etica, di una visione dell'economia e della finanza diversa e sostenibile. Ma anche per capire e conoscere di più una tradizione di pensiero e di cultura civile che, pur non rinnegando l'economia di mercato (come invece fanno, ad esempio, la teoria della decrescita o alcuni filoni dell'economia sociale), la richiama alla sua vocazione antica e originaria di essere alleata del Bene comune, e di essere un luogo di libertà e di espressione delle *capabilities* delle persone. Da questa grave crisi, molto più profonda della sola dimensione economica, non usciremo eliminando (se qualcuno fosse capace di farlo) finanza e mercati, ma solo con una finanza e con mercati civili e civilizzanti. Occorre infatti ricordare una delle lezioni della tradizione dell'Economia civile: i mercati reali, a differenza di quelli sui libri di testo, non sono mai luoghi eticamente neutrali: o sono civili o sono incivili, *tertium non datur*. Se la finanza e i mercati non creano valore e valori, se non creano lavoro, se non rispettano e si prendono cura dell'ambiente, sono semplicemente incivili, distruggono l'economia e le civiltà, come continuiamo a vedere anche in questa fase di crisi. Il 2011, che ha visto il riacutizzarsi della crisi scoppiata nel settembre del 2008, è stato allora un anno che ha detto, con la forza dei fatti e del dolore della gente (non dobbiamo dimenticare che questa crisi non la si sta giocando nelle TV e nei luoghi virtuali, ma sulla pelle delle persone, dei più fragili soprattutto), che l'economia di mercato sopravvivrà a questa crisi solo se sarà capace di andare oltre questo capitalismo individualistico-finanziario, verso una economia civile e civilizzante.

In secondo luogo, sono aumentati gli attori dell'Economia civile.

L'Economia civile, giova ricordarlo ogni tanto, ha due principali significati e accezioni.

L'Economia civile, con la "E" maiuscola, è una tradizione di pensiero e una prospettiva sull'economia, che legge l'intera economia in un modo diverso da come la legge la tradizione anglosassone, americana in particolare, ancora dominante. Questa prima accezione non ha molto a che fare con il Terzo settore, tantomeno con il non-profit (concetto e parola anglosassone, che non coglie la specificità meridiana e latina dell'Economia civile). Questa Economia civile, allora, ha qualcosa da dire a tutta l'economia e alla società, offre un criterio di giudizio e di azione per le scelte del governo e per quelle delle multinazionali, per quelle dei consumatori impegnati in un consumo critico e responsabile e dei risparmiatori. L'economia civile con la "e" minuscola, invece, è anche usata come sinonimo (sebbene senza coincidere con esse) di espressioni come economia sociale, privato sociale, economia a movente ideale (EMI), e altre ancora. Ma anche questa seconda accezione "minuscola" di economia civile ha la sua specificità e originalità, poiché include in questo mondo, piccolo, dell'economia civile dei soggetti e dei protagonisti che restano invece fuori da altre visioni e definizioni.

<sup>4</sup> A partire da un Contributo di Luigino Bruni, Professore Associato di Economia Politica, presso la Facoltà di Economia, Università di Milano-Bicocca.

Banca Etica, che è già nel cuore l'economia civile, deve diventare sempre più protagonista anche dell'Economia civile, con un forte investimento culturale, *ad intra* (organizzazione) e *ad extra* (reti).

Il 2011 ha visto crescere insieme le due "e" dell' E-economia Civile.

Da una parte, infatti, è cresciuta la riflessione culturale degli studiosi attorno all'economia civile, sono cresciuti gli interventi pubblici e nei media di vari autori legati in vari modi a questa visione, ai quali la stessa Banca Etica ha contribuito, grazie anche all'attenzione della Banca tutta e dell'Area Socio-Culturale in particolare.

È, poi, partito l' "archivio della generatività" presso l'Istituto Sturzo, che dà visibilità e voce a tanti protagonisti dell'Economia civile di oggi, di quel *made in Italy* che cresce e piace nel mondo.

È decollato il sito "benecomune.net" presso le Acli, che continua a ospitare interventi e dibattiti su tematiche molto rilevanti.

E potremmo continuare, fino ad arrivare all'evento delle "Giornate di Avola" con cui si è aperto il 2012, che vede Banca Etica alla *leadership* di un risveglio civile ed economico dell'Italia, e del Sud, che fa intravedere una nuova stagione di democrazia e sviluppo di grande significato.

Banca Etica è naturalmente una realtà dell'economia civile e la sfida che la attende nel 2012 è di continuare e di intensificare la sua funzione di catalizzatore e di creatrice di reti a servizio del bene comune, investendo ancora di più in alleanze e in cultura specifica, i due ingredienti essenziali per sperare seriamente che il progetto economico-civile-finanziario con cui la Banca è partita ormai diversi anni fa, diventi sempre più un grande progetto culturale, di visione, di prospettiva, di cui l'Italia e l'Europa oggi hanno un estremo e vitale bisogno.

## ASPETTI NORMATIVI

Anche per il 2011 si sono registrati, nel solco di una tradizione ormai pluriennale, notevoli e diversi interventi normativi che hanno interessato molti settori giuridici.

Di seguito ne forniamo una breve selezione per le materie di maggiore rilevanza bancaria.

### ASSEMBLEE NELLE BANCHE E NEI GRUPPI BANCARI

Con Provvedimento della Banca d'Italia in data 30 marzo 2011 (in G.U. n. 80 del 7.4.2011) sono state dettate disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione nelle banche e nei gruppi bancari. Si prevede tra l'altro che, salvo quanto definito per il sistema dualistico, lo statuto preveda che l'assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati, approvi: (i) le politiche di remunerazione a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo e del personale; (ii) i piani basati su strumenti finanziari (es. *stock option*).

### CONFLITTO DI INTERESSI DEGLI INTERMEDIARI BANCARI E ASSICURATIVI

Il D.L. 6 dicembre 2011, n. 201 ha inserito il nuovo comma 3-bis all'art. 21 del Codice del consumo (D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), a norma del quale «È considerata scorretta la pratica commerciale di una banca, di un istituto di credito o di un intermediario finanziario che, ai fini della stipula di un contratto di mutuo, obbliga il cliente alla sottoscrizione di una polizza assicurativa erogata dalla medesima banca, istituto o intermediario».

Con Provvedimento ISVAP in data 6 dicembre 2011, n. 2946 (in G.U. n. 292 del 16.12.2011), in vigore dal 2 aprile 2012, sono inoltre state dettate disposizioni in tema di conflitto d'interessi degli intermediari assicurativi.

### REMUNERAZIONE DEGLI AFFIDAMENTI E DEGLI SCONFINAMENTI

Viene confermata, nel T.U.B., la disciplina previgente relativamente alla nullità delle clausole, comunque denominate, che prevedono una remunerazione accordata alla banca per la messa a disposizione di fondi a favore del cliente titolare di conto corrente indipendentemente dall'effettivo prelievo della somma, ovvero che prevedono una remunerazione accordata alla banca indipendentemente dall'effettiva durata dell'utilizzazione dei fondi da parte del cliente.

### DISCIPLINA ANTIRICICLAGGIO

Con Provvedimento della Banca d'Italia in data 10 marzo 2011 (in G.U. n. 81 del giorno 8.4.2011) sono state dettate disposizioni attuative in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo. Il 2011 ha visto inoltre un doppio adeguamento della soglia oltre la quale non è consentito l'uso del contante o dei titoli al portatore - da € 5.000 a € 2.500 dal 12.08.2011, e da € 2.500 a € 1.000 dal 5.12.2011.

### ARBITRO BANCARIO FINANZIARIO

Con Provvedimento della Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011 (in G.U. n. 294 del 19.12.2011) è stata approvata la revisione delle disposizioni sui sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie in materia di operazioni e servizi bancari e finanziari, al fine di recepire alcune indicazioni emerse dalla prima fase applicativa dell'ABF, operativo da ottobre 2009 e recependo le disposizioni previste nel D.Lgs. n. 28/2010 in materia di mediazione civile e commerciale, che prevede che per poter sottoporre all'autorità giudiziaria una controversia in materia di servizi

bancari e finanziari disciplinati dal T.U.B., è necessario aver prima esperito il procedimento di mediazione disciplinato dal medesimo decreto o, in alternativa, aver presentato un ricorso all'ABF.

Sono state inoltre emanate normative relative alle seguenti materie:

- modifica unilaterale delle condizioni dei contratti bancari con distinzione tra cliente consumatore e altra tipologia di cliente;
- tutela della privacy;
- credito al consumo al fine di dare attuazione alle nuove previsioni del T.U.B. in materia.

## NORMATIVA BASILEA III E PROPOSTE EBA

Banca Etica condivide sostanzialmente le preoccupazioni sulle proposte di Basilea III e la raccomandazione dell'EBA (European Banking Authority) espresse da ABI, Assopopolari e Federcasse.

In particolare esprime con decisione la non appropriatezza del modello *one-size-fits-all*, propugnato da Basilea III, per le banche che adottano modelli tradizionali: incluse le *community bank* e le banche etiche, oltre agli istituti di dimensioni medio-piccole.

Basilea III potrebbe penalizzare proprio le banche che non sono alla base della crisi. Queste banche, come Banca Etica, fanno prestiti che tengono in portafoglio fino a scadenza (*originate-to-hold*) e non fanno operazioni di cartolarizzazione. Queste banche, che non hanno (come la nostra banca) o hanno limitati *trading book*, sono state resilienti alla crisi eppure ad esse vengono richiesti ponderosi incrementi di capitale che finiranno per penalizzarle.

- Eccesso di regolamentazione e sub ottimale supervisione. È ben noto che l'estrema debolezza della Vigilanza bancaria nei Paesi che hanno adottato il *light touch approach* è stato un fattore chiave nella crisi: la mappa dei Paesi con inefficienze nella supervisione coincide quasi esattamente con la mappa dei fallimenti bancari. Nei Paesi, come l'Italia, la Francia e il Canada dove la Vigilanza ha funzionato il peggio è stato evitato. Nonostante ciò il focus di Basilea III sembra essere su regole sempre più complicate, peraltro difficili e costose da gestire dalle piccole e medie banche che fungono da stabilizzatore del sistema. Tali regole, inoltre, incoraggiano semplicemente l'arbitraggio regolamentare nello *shadow-banking-system* (*hedge & private equity fund*). Appare quindi necessario focalizzarsi maggiormente sulla *cross-fertilization* globale delle migliori *practice* e standard di vigilanza prudenziale tra le diverse *supervisory authority*.
- Coesistenza di un sistema bancario molto regolamentato con uno *shadow-banking-system* molto più lasco in termini di regolamentazione. Negli Stati Uniti le banche devono rispettare la cosiddetta *Volcker rule*, un insieme di proibizioni relative alle attività sul trading proprietario, sugli *hedge fund* e sui *private equity fund*. Inoltre il *Dodd-Frank Act* riconosce che le *non-bank* possono essere dichiarate importanti dal punto di vista sistemico. Il tema è scivoloso e presenta delle difficoltà pratiche di applicazione, ma la sola risposta concreta è quella di sottomettere a maggiore regolamentazione, supervisione e requisiti di capitale lo *shadow-banking-system*.

# LA GESTIONE ECONOMICO-FINANZIARIA

## LA DINAMICA DELLA RACCOLTA E DEGLI IMPIEGHI

### DINAMICA DELLA RACCOLTA DIRETTA

Al 31 dicembre 2011 la raccolta diretta globale ha superato i 734 milioni di euro con una crescita di quasi 75 milioni di euro rispetto all'anno precedente; questa crescita, pari ad oltre l'11% in termini percentuali, risulta particolarmente significativa anche in considerazione della carenza di liquidità fatta registrare dal sistema bancario nel complesso.

All'interno dell'aggregato, l'incremento della raccolta diretta a breve, pari al 13%, si registra in modo significativo tra i depositi a risparmio (+26%), segno della fedeltà della clientela verso prodotti semplici e immediati, mentre si conferma l'importanza della raccolta in conto corrente che, con un aumento dell'11%, continua a rappresentare l'86% del totale della raccolta a breve.

Anche la raccolta a medio/lungo termine ha registrato nel 2011 un aumento pari all'8%, da ricondurre principalmente alla crescita del comparto obbligazionario (+17%), parzialmente compensata dalla riduzione degli investimenti in certificati di deposito (-15%).

La raccolta diretta risulta così suddivisa per tipologia (in milioni di euro):

Forme tecniche di raccolta	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Conti correnti	430,1	386,6	43,5
Pronti contro termine	5,5	5,8	-0,3
Depositi a risparmio	64,2	50,8	13,4
Prestiti obbligazionari	172,4	147,1	25,3
Certificati di deposito	43,1	51,0	-7,9
Prestiti obbligazionari subordinati	18,5	18,0	0,5
Altro	0,6	0,5	0,1
<b>Totale</b>	<b>734,4</b>	<b>659,8</b>	<b>74,6</b>

### DINAMICA DELLA RACCOLTA INDIRETTA

Al 31 dicembre 2011 la raccolta indiretta globale ha superato i 197 milioni di euro con un incremento rispetto all'anno precedente dell'1,29%.

La raccolta indiretta è così suddivisa (in milioni di euro):

Fondo valori responsabili monetario	55,8 (69,2 nel 2010)
Fondo valori responsabili obbligazionario misto	65,9 (61,1 nel 2010)
Fondo valori responsabili bilanciato	41,3 (38,6 nel 2010)
Fondo valori responsabili azionario	9,2 (9,0 nel 2010)
<b>Totale Fondi</b>	<b>172,2 (177,9 nel 2010)</b>
Raccolta Ordini	25,0 (16,8 nel 2010)
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>197,2 (194,7 nel 2010)</b>

Fonte: Rendiconti periodici Etica Sgr

L'attività ha generato ricavi per 921 mila euro.

Ancora marginale ma in significativo incremento il volume di raccolta tramite la linea *Aequitas* del Fondo pensione *Pensplan Plurifonds* costruito in collaborazione con il Gruppo Itas Assicurazioni; a fine 2011 i sottoscrittori totali erano 698 per un importo totale pari a 6,1 milioni di euro.

## DINAMICA DEGLI IMPIEGHI

Anche il 2011 evidenzia una crescita sostenuta che conferma il trend avviato nel 2009 e proseguito nel 2010.

I volumi di utilizzo sono cresciuti del 24% a fronte di un incremento dei volumi di accordato pari al 19%; tale trend, riducendo il differenziale negli scorsi anni significativo tra accordato e utilizzato, ha avuto ulteriori riflessi positivi a conto economico.

Al 31 dicembre 2011 il volume degli utilizzi è pari a 545 milioni di euro, cui si aggiungono 22 milioni di euro di crediti di firma perlopiù relativi a fideiussioni rilasciate a organizzazioni non governative a garanzia di progetti; quest'ultimo dato è in flessione rispetto allo scorso anno per la positiva fine dei progetti garantiti e la conseguente estinzione del credito.

Il numero dei finanziamenti attualmente in essere risulta pari a 5.309.

*Gli impieghi risultano così suddivisi per tipologia (in milioni di euro):*

FORME TECNICHE DI IMPIEGHI	31/12/2011	31/12/2010	VARIAZIONE
C/c attivi	85,0	83,4	1,6
Anticipi fatture e contratti	88,0	65,9	22,1
Mutui e Sovvenzioni	364,5	284,3	80,2
Finanziamenti estero	2,8	2,5	0,3
Sofferenze (lorde)	4,9	3,7	1,2
<b>Totale</b>	<b>545,2</b>	<b>439,8</b>	<b>105,4</b>
Crediti di firma	21,8	26,0	-4,2

*La distribuzione per organo deliberante è evidenziata nella tabella sottostante:*

Organo deliberante	N° fidi accolti	N° fidi perfezionati	Richiesto (in euro)	Deliberato (in euro)	Operativo (in euro)
Consiglio di Amministrazione	102	101	23.179.659	23.152.033	20.507.938
Comitato Esecutivo	844	823	343.363.975	324.412.029	271.278.763
Direttore Generale	445	428	38.126.012	35.998.035	30.918.701
Vice Direttore Generale Vicario	205	199	13.934.357	13.460.353	10.984.644
Responsabile Area Commerciale	351	340	20.301.830	19.769.290	17.242.034
Responsabile Area Nord Est	163	162	5.778.466	5.775.715	4.910.456
Responsabile Area Nord Ovest	274	273	9.383.120	9.377.364	8.237.517
Responsabile Area Centro	163	162	5.067.064	5.065.895	4.821.285
Responsabile Area Sud	229	229	7.672.495	7.657.495	6.631.620
Filiale Milano	241	238	2.426.231	2.425.948	2.098.348
Filiale Roma	170	170	1.252.981	1.247.981	1.107.681
Filiale Vicenza	68	68	1.398.616	1.396.749	1.306.749
Filiale Firenze	103	103	1.272.300	1.272.300	1.253.900
Filiale Padova	118	115	1.300.509	1.300.509	1.053.829
Filiale Treviso	74	73	787.483	786.623	767.423
Filiale Bologna	121	121	2.265.613	2.264.613	1.774.816
Filiale Brescia	137	137	2.098.218	2.096.130	1.276.330
Filiale Napoli	122	122	1.862.756	1.862.756	1.829.356
Filiale Torino	149	149	1.232.198	1.219.198	1.153.198

Filiale Palermo	102	101	1.436.660	1.436.660	1.348.660
Filiale Bari	75	75	1.193.662	1.193.662	1.120.190
Filiale Genova	72	71	1.433.890	1.433.890	1.236.190
Filiale Perugia	24	24	406.900	406.900	402.300
Filiale Ancona	30	29	364.485	364.485	218.500
Filiale Trieste	3	3	43.300	43.300	43.300
<b>Totale</b>	<b>4385</b>	<b>4316</b>	<b>487.582.789</b>	<b>465.419.922</b>	<b>393.523.736</b>

## GESTIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI

La gestione della tesoreria nel 2011, comprensiva sia dell'attività in titoli sia dell'attività in contropartita con banche, ha generato interessi attivi per 5,9 milioni di euro, interessi passivi per 0,9 milioni di euro, utili da negoziazione per 549 mila euro, perdite da negoziazione per 9 mila euro: il bilancio positivo per il conto economico è stato pari a 5,5 milioni di euro; ricordiamo che il contributo dell'operazione di rifinanziamento presso Cassa Centrale (indirettamente con BCE) e del successivo investimento della provvista è stato positivo per 464 mila euro.

Il tasso di rendimento annuo della gestione è pari al 2,01%.

Al 31/12/2011 i depositi a termine presso la Cassa Centrale Banca erano pari a 5.006 mila euro. Il deposito vincolato presso la Banca d'Italia – riserva obbligatoria – è pari a 9.843 mila euro.

## ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

### FORMAZIONE DEI MARGINI REDDITUALI

L'esercizio 2011 si è chiuso con un utile netto, calcolato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, di 1.490 mila euro, dopo aver iscritto imposte per 1.914 mila euro, ammortamenti per 931 mila euro e svalutazioni dei crediti per 2.385 mila euro. Il risultato del 2011 registra un importante incremento rispetto all'esercizio 2010 (+573 mila euro) riportandosi a valori superiori a quelli conseguiti nel 2008 e confermando il positivo trend di crescita avviato nello scorso esercizio.

Nei commenti che seguono viene proposta un'analisi delle principali componenti reddituali.

### MARGINE DI INTERESSE

L'esercizio 2011 è stato caratterizzato dall'andamento sostanzialmente stabile dei tassi di interesse nel primo semestre e da una leggera crescita degli stessi nel secondo semestre. Questa timida ripresa ha consentito la redditività delle attività finanziarie grazie anche alla forte espansione delle masse intermedie.

La dinamica del margine di interesse evidenzia un aumento di 5 milioni di euro rispetto al 2010, pari al 35,5% – contro un aumento appena inferiore al milione di euro confrontando il 2010 con il 2009 – a fronte di una forbice dei tassi in leggera crescita e risultata appena superiore ai 3,1 punti percentuali. La crescita è quindi da imputarsi principalmente a un considerevole aumento dei volumi.

Gli interessi attivi complessivi sono pari a 24.835 mila euro di cui 17.980 mila euro derivano da finanziamenti a clientela ordinaria, 1.252 mila euro da crediti verso istituzioni creditizie e 5.603 mila euro da investimenti finanziari e dai differenziali degli strumenti di copertura.

Il contributo dell'operazione di rifinanziamento presso Cassa Centrale (indirettamente con BCE) e del successivo investimento della provvista è stato positivo per 464 mila euro.

Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 5.535 mila euro di cui circa il 66,9%, pari a 3.708 mila euro, è rappresentato dal costo dei "Titoli in circolazione" e "Passività finanziarie valutate al *fair value*".

## MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione, pari a 25.854 mila euro, segna una crescita di 5.591 mila euro sul 2010 (+28%) dovuta oltre che dalla crescita del margine di interesse, già illustrata, anche dal realizzo di plusvalenze sulla vendita di attività finanziarie per l'importo di 549 mila euro e dall'aumento delle commissioni nette per 402 mila euro.

Hanno registrato segno positivo sia i risultati dell'attività di copertura di passività e attività finanziarie (*hedge accounting*) che il risultato della valutazione dei prestiti e relativi derivati classificati al *fair value option*. Nel complesso il risultato è stato positivo per 1.556 mila euro; in particolare ammonta a 1.194 mila euro l'effetto positivo, dovuto sia alla forte volatilità dei tassi sia al calo dei tassi *forward* a breve, della contabilizzazione della *fair value option* delle opzioni *floor* sui contratti di mutuo.

La contribuzione delle commissioni da servizi al margine di intermediazione è stata pari a 4.479 mila euro con un aumento di 402 mila euro rispetto al 2010 (+9,9%).

La voce commissioni attive, pari a 4.944 mila euro – con un aumento rispetto al 2010 del 9,7% – comprende anche i proventi derivanti dalla tenuta dei conti correnti attivi e passivi per un importo di 1.473 mila euro (+331 mila euro sul 2010 pari al 28,9%) nonché i proventi generati dal comparto di offerta di fondi di Etica Sgr per circa 921 mila euro (+154 mila euro sul 2010 pari al 20,1%).

## RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO CREDITI E ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il processo di valutazione dei crediti *non-performing* è stato di assoluta prudenza in ragione sia delle reali possibilità che del tempo di recupero degli stessi. La rischiosità del credito ha comportato un ammontare totale di rettifiche per 2.385 mila euro rispetto a 608 mila euro nel 2010; tale aumento deriva dalla normale dinamica di crescita degli impieghi oltre al fatto che il 2010 scontava il minor effetto economico derivante dal processo di attualizzazione dei crediti *non-performing*.

Le sofferenze nette ammontano a 2.378 mila euro, pari allo 0,44% dei crediti netti verso la clientela, percentuale ben inferiore alla media del settore.

La Banca ha continuato ad assoggettare a valutazione analitica anche i crediti significativi (136 milioni di euro, pari al 25% circa degli impieghi) per i quali, pur non rilevando particolari elementi di criticità, ha applicato, in via prevalente, una percentuale media di svalutazione pari a circa l'1%.

Per i crediti di firma rilasciati è stato effettuato un accantonamento pari allo 0,60%, corrispondente a 131 mila euro (156 mila euro nel 2010).

Il processo di verifica di *impairment* sulle attività finanziarie ha comportato una rettifica di 9 mila euro.

## COSTI DI STRUTTURA

### ● Spese per il personale

Il costo del personale si è attestato a 11.112 mila euro, in aumento di 1.000 mila euro (+9,9%) rispetto al 2010, attribuibile sia all'incremento di 10 unità nell'organico medio avvenuto nel 2011, che agli incrementi retributivi previsti dal contratto collettivo nazionale.

La voce accoglie inoltre il costo per le ferie maturate e non godute, il premio aziendale previsto dal contratto integrativo aziendale e, come previsto dalla normativa, anche i compensi per il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

### ● Altre spese amministrative

Considerato il permanere della difficile congiuntura economica la Banca ha posto, anche nel 2011, particolare attenzione alla razionalizzazione dei costi e il dato complessivo, pari a 9.146 mila euro, pur se in aumento rispetto al 2010, deve essere valutato alla luce della crescita dell'operatività della Banca che ha visto, ad esempio, crescere il numero delle filiali da 13 a 16.

Effetto di questa attenzione è il livello del *cost/income ratio*, indice di espressione dell'efficienza aziendale, che è sceso dall'85,4% del 2010 al 76,1% del 2011.

Obiettivo per i prossimi anni è ridurre ulteriormente il valore di tale indicatore e definire un livello per lo stesso che sia coerente con le caratteristiche di Banca Etica.

● **Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**

Il conto economico 2011 vede l'accantonamento di circa 47 mila euro, relativi alla previdenza complementare e al trattamento di fine mandato dei banchieri ambulanti.

● **Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali**

Il comparto degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali ha registrato un incremento di circa 115 mila euro rispetto al 2010 dovuto al normale reintegro di cespiti ammortizzabili.

● **Altri oneri e proventi di gestione**

Il saldo netto degli oneri e dei proventi di gestione è positivo per 1.510 mila euro, in diminuzione di 228 mila euro rispetto al 2010, attribuibile al decremento dei proventi per le attività a progetto.

## UTILI E PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI

Il saldo netto degli utili e delle perdite delle partecipazioni è negativo per 198 mila euro e si riferisce alle svalutazioni delle società controllate La Costigliola S.r.l. Società Agricola ed Etica Servizi S.r.l.

## UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE

Alla luce di quanto sopra esposto, si perviene a un utile dell'operatività corrente, ante imposte, pari a 3.405 mila euro, in crescita di 1.281 mila euro rispetto al 2010.

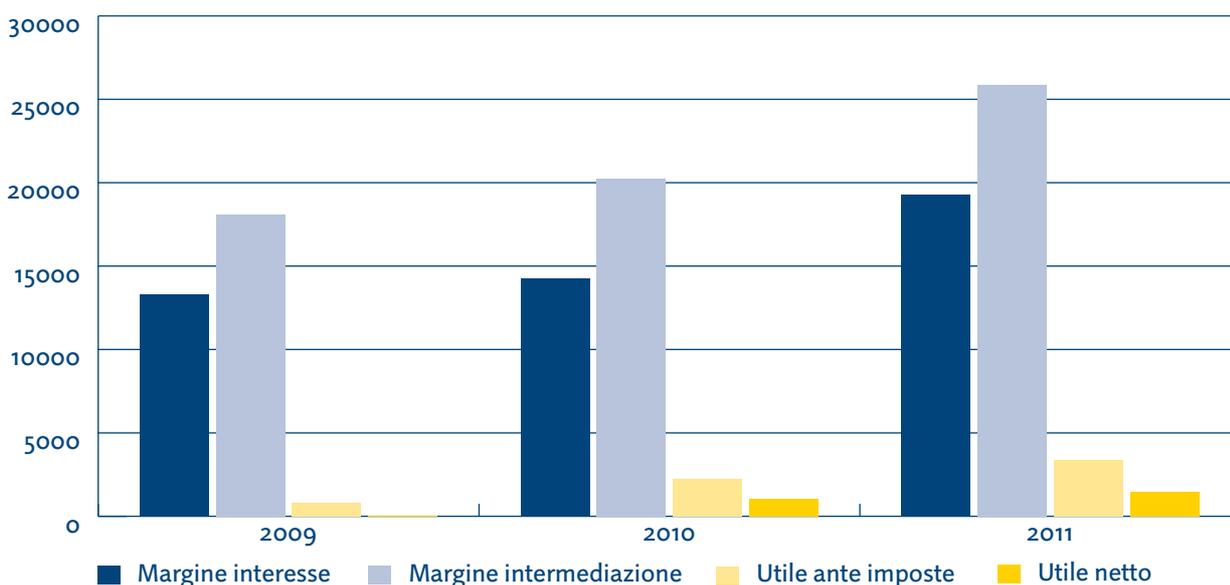
## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE

La voce relativa all'accantonamento di imposte accoglie le imposte correnti e differite IRES e IRAP di competenza 2011 per un totale di 1.914 mila euro (1.207 mila euro nel 2010).

## RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO

L'utile netto, dedotte le imposte sul reddito pari a 1.914 mila euro, ammonta a 1.490 mila euro (917 mila euro nel 2010).

## DINAMICA REDDITUALE TRIENNIO 2009 - 2011



## PATRIMONIO E ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Il patrimonio netto contabile della Banca, alla chiusura dell'esercizio 2011, comprensivo sia dell'utile di periodo di 1.490 mila euro, che della riserva di valutazione negativa per l'importo di 5.952 mila euro, ammonta a 38.303 mila euro con un incremento netto pari a 2,6 milioni di euro rispetto al 2010 (+7,2%).

Per l'analisi di dettaglio della dinamica patrimoniale si rinvia al prospetto dei movimenti del patrimonio netto, che costituisce parte integrante del bilancio.

Il patrimonio di vigilanza della Banca al 31/12/2011 si attesta a 57,5 milioni di euro ed è composto dal **patrimonio di base** (*tier 1*) per l'importo di 42,7 milioni di euro (capitale sociale, utile e riserve patrimoniali al netto delle immobilizzazioni immateriali, dei filtri prudenziali negativi e del 50% delle interessenze azionarie su enti finanziari superiori al 10%) e dal **patrimonio supplementare** (*tier 2*) per l'importo di 14,8 milioni di euro (passività subordinate al netto delle interessenze azionarie su enti finanziari superiori al 10%). Il patrimonio di base ha un'incidenza pari al 74,30% sul totale del patrimonio di vigilanza della Banca al 31/12/2011.

Il *total capital ratio* si è collocato all'11,05% (12,28% nel 2010), mentre il rapporto tra il patrimonio di base e il complesso delle attività di rischio ponderate ossia il *tier 1 capital ratio* si è attestato all'8,21% (8,52% nel 2010).

Il lieve peggioramento del *total capital ratio* e del *tier 1* è da attribuirsi alla crescita più che proporzionale del rischio di credito rispetto all'incremento del patrimonio di vigilanza.

Al netto della quota assorbita dai rischi di credito, dai rischi di mercato e dai rischi operativi, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 15,9 milioni di euro.

Per le dinamiche del patrimonio di vigilanza, la complessiva esposizione ai rischi di credito, di mercato e operativi, si rimanda alla Parte F della Nota Integrativa "Informazioni sul Patrimonio" in cui sono diffusamente trattate, così come si rinvia alla Parte E "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" per l'analisi dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi presenti nella Banca.

La Banca, alla fine dell'esercizio, non detiene azioni proprie.

## QUADRO DI SINTESI DEI RISULTATI

Nel presente paragrafo sono riepilogati sinteticamente gli indicatori fondamentali dell'operatività e della *performance* della Banca, riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Gli indici di natura economica sono stati determinati in base alla riclassificazione del conto economico, come risulta dal prospetto riportato nella pagina successiva.

## Conto Economico riclassificato

VOCI	31-12-2011	31-12-2010
10. Interessi attivi e proventi assimilati	24.834.583	18.791.447
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(5.535.015)	(4.530.576)
70. Dividendi e proventi simili	312	312
<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>19.299.880</b>	<b>14.261.183</b>
40. Commissioni attive	4.944.294	4.507.697
50. Commissioni passive	(465.590)	(430.742)
60. <i>COMMISSIONI NETTE</i>	4.478.704	4.076.955
<b>MARGINE GESTIONE DENARO E SERVIZI</b>	<b>23.778.584</b>	<b>18.338.138</b>
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.290.612	12.361
90. Risultato netto dell'attività di copertura	265.476	49.411
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	-	-
<i>a) crediti</i>	-	(500)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	548.601	311.964
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	1.536.658
<i>d) passività finanziarie</i>	(7.960)	6.894
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(20.952)	8.868
<i>RISULTATO NETTO DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE</i>	2.075.777	1.925.657
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>25.854.361</b>	<b>20.263.795</b>
150. Spese amministrative:	-	-
<i>a) spese per il personale</i>	(11.112.031)	(10.111.568)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(9.146.119)	(8.117.992)
190. Altri oneri/proventi di gestione	1.509.917	1.738.140
<i>SPESE AMMINISTRATIVE NETTE</i>	(18.748.233)	(16.491.420)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(865.909)	(756.144)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(65.240)	(60.107)
<i>RETTIFICHE DI VALORE SU ATTIVITÀ NON FINANZIARIE</i>	(931.148)	(816.252)
<i>TOTALE COSTI OPERATIVI</i>	(19.679.381)	(17.307.672)
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>6.174.980</b>	<b>2.956.123</b>
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(47.345)	21.167
<i>ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI</i>	(47.345)	21.167
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
<i>a) crediti</i>	(2.385.422)	(607.936)
<i>RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI</i>	(2.385.422)	(607.936)
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(8.813)	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(130.502)	(156.154)
<i>RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE</i>	(139.315)	(156.154)
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>3.602.897</b>	<b>2.213.200</b>
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(198.059)	(89.851)
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	583
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
<i>ALTRI PROVENTI e ONERI (NO ATT. ORD)</i>	(198.059)	(89.268)
<b>REDDITO DI PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.404.838</b>	<b>2.123.932</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.914.464)	(1.206.573)
290. <b>REDDITO NETTO DI PERIODO</b>	<b>1.490.374</b>	<b>917.359</b>

## Prospetto indici

VALORI PATRIMONIALI PER CALCOLO INDICI	2011	2010	VAR. ASS.	VAR. %
Attività fruttifere	828.793	723.390	105.403	14,57%
Attività non fruttifere	26.583	23.622	2.962	12,54%
<b>Totale attività</b>	<b>855.376</b>	<b>747.011</b>	<b>108.364</b>	<b>14,51%</b>
Passività onerose	807.578	702.614	104.964	14,94%
Passività non onerose	9.494	8.678	816	9,40%
Capitale netto	38.303	35.719	2.585	7,24%
<b>Totale passività e netto</b>	<b>855.376</b>	<b>747.011</b>	<b>108.364</b>	<b>14,51%</b>
Raccolta diretta	734.379	659.769	74.610	11,31%
Raccolta indiretta	197.198	194.696	2.502	1,29%
<b>Totale raccolta (diretta e indiretta)</b>	<b>931.577</b>	<b>854.465</b>	<b>77.112</b>	<b>9,02%</b>
Crediti netti verso clientela	541.947	436.571	105.375	24,14%
<b>INDICI DI STRUTTURA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Raccolta diretta/totale attivo	85,85%	88,32%	-2,47%	-2,80%
Crediti verso clientela/raccolta diretta	73,80%	66,17%	7,63%	11,53%
Crediti verso clientela/totale attivo	63,36%	58,44%	4,92%	8,41%
<b>INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Sofferenze nette/crediti netti clientela	0,44%	0,39%	0,05%	12,8%
Attività deteriorate nette/cred. clientela	3,22%	3,63%	-0,40%	-11,01%
Attività deteriorate nette/patrimonio	45,61%	44,32%	1,30%	2,99%
<b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Utile netto/Patrimonio netto medio (ROE)	4,03%	2,69%	1,34%	49,81%
Risultato lordo di gestione/totale attivo	0,72%	0,40%	0,32%	80%
Margine d'interesse/attività fruttifere medie	2,49%	2,07%	0,41%	19,81%
Int. attivi dividendi/proventi/att. frutt. medie	3,20%	2,73%	0,47%	17,22%
Interessi passivi/passività onerose medie	0,73%	0,68%	0,05%	7,35%
Margine d'intermediazione/attività fruttifere	3,33%	2,94%	0,39%	13,27%
Costi operativi/margine intermediaz.	76,12%	85,41%	-9,30%	-10,89%
Spese personale/costi operativi	56,47%	58,42%	-1,96%	-3,36%
Risultato lordo di gest./marg. intermediaz.	23,88%	14,59%	9,30%	63,74%
<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Tier 1 - capital ratio	8,21%	8,52%	-0,31%	-3,64%
Total capital ratio (coeff. solvibilità)	11,05%	12,28%	-1,23%	-10,02%
<b>INDICI STRUTTURA E PRODUTTIVITÀ</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>		
Dipendenti medi	183	173	10	5,78%
Numero sportelli bancari	16	13	3	23,07%
Crediti verso clientela per dipendente	2.961	2.524	437	17,31%
Raccolta totale (diretta e indiretta)/dipendenti	5.091	4.939	152	30,78%
Margine d'intermediazione per dipendente	141	117	24	20,51%
Costo medio dipendente	61	58	3	4,92%
Costi operativi per dipendente	108	100	8	8,00%

## LA GESTIONE DEI RISCHI

Banca Etica è dotata di un sistema di controlli interni basato su tre livelli: i controlli di linea, i controlli sulla gestione dei rischi e i controlli basati sull'attività di revisione interna di competenza dell'*Internal Audit*.

Dal 2008 la Banca ha istituito anche la funzione di Conformità che è considerata a tutti gli effetti parte integrante del Sistema dei Controlli Interni a cui fanno capo anche i compiti e le responsabilità derivanti dalla disciplina attinente la prestazione dei servizi di investimento. Nel corso del 2011 la funzione in esame ha assunto l'incarico di gestione della "funzione antiriciclaggio" della Banca, di cui alle vigenti Istruzioni di Vigilanza.

La struttura organizzativa della Banca prevede inoltre un Comitato Rischi e un Comitato Qualità del Credito con il compito di supportare la Direzione Generale nell'analisi dei rischi complessivi.

Nell'espletamento delle proprie attività, la Banca è esposta a diverse tipologie di rischio che attengono principalmente alla tipica operatività di intermediazione creditizia e finanziaria. Tra queste, le principali categorie sono riconducibili al rischio di credito, al rischio di mercato, al rischio di tasso, al rischio di liquidità e al rischio operativo. A riguardo, specifiche informazioni di carattere qualitativo e quantitativo sono fornite nell'ambito della "Parte E" della Nota integrativa, dedicata alle "informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" alla quale si rimanda.

La Banca ha dato piena attuazione al processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale – ICAAP - *Internal Capital Adequacy Assessment Process* – che persegue la finalità di determinare, in ottica sia attuale sia prospettica, il capitale complessivo necessario a fronteggiare tutti i rischi rilevanti. La Banca, inoltre, in caso di rischi difficilmente quantificabili, valuta l'esposizione e predispone sistemi di controllo e di attenuazione adeguati.

Ai fini della determinazione del capitale interno a fronte dei rischi quantificabili, la Banca, coerentemente con le indicazioni contenute nella circolare di Banca d'Italia n. 263/06 (titolo III), utilizza le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari per i rischi compresi nel I Pilastro – di credito e controparte, di mercato, operativo – e gli algoritmi semplificati indicati dall'accennata normativa per i rischi quantificabili rilevanti diversi dai precedenti – concentrazione e tasso di interesse sul portafoglio bancario –. Più in dettaglio, vengono utilizzati:

- il metodo standardizzato per il rischio di credito;
- il metodo del valore corrente e il metodo semplificato per il rischio di controparte;
- il metodo standardizzato per il rischio di mercato;
- il metodo base per il rischio operativo;
- l'algoritmo del *Granularity Adjustment* per il rischio di concentrazione per singole controparti;
- le linee guida illustrate nell'allegato C) della Circolare 263/06 per il calcolo del capitale interno per il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Con riferimento al profilo geo-settoriale del rischio di concentrazione, la Banca effettua una quantificazione basata sulla metodologia elaborata in sede ABI.

Per quanto riguarda gli altri profili di rischio, coerentemente con le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia nella citata normativa, la Banca ha predisposto adeguati presidi interni di controllo e attenuazione.

Nell'ambito delle attività di misurazione, sono altresì definite ed eseguite prove di stress in termini di analisi semplificate di sensibilità riguardo ai principali rischi assunti. Tali analisi vengono effettuate relativamente al rischio di credito, al rischio di concentrazione sul portafoglio crediti e al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sulla base delle indicazioni fornite nella stessa normativa oltre che mediante l'utilizzo delle suddette metodologie semplificate. I relativi risultati, opportunamente analizzati, conducono a una miglior valutazione dell'esposizione ai rischi stessi – e alla conseguente determinazione del capitale interno – e del grado di vulnerabilità dell'azienda al verificarsi di eventi eccezionali ma plausibili. Il processo viene sottoposto periodicamente a verifica da parte della funzione di *audit*.

Gli aggiornamenti alla Circolare 263/2006 *Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche* hanno previsto una semplificazione al sistema dei limiti prudenziali che ha avuto come ricaduta importanti modifiche ai criteri di ponderazione ai fini della determinazione delle posizioni di rischio. In tale ambito, tra le novità maggiormente significative, rientra certamente la rimozione delle ponderazioni di favore per le esposizioni interbancarie e verso imprese di investimento.

A fini segnaletici – non di limiti – è innovata la definizione di grandi rischi, che prende a riferimento le esposizioni ponderate di importo pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza. Tale nuova modalità segnaletica permette di apprezzare in modo più preciso il grado di concentrazione dei crediti, in particolare con riferimento a esposizioni aventi un fattore di ponderazione per il rischio di controparte pari allo 0%.

La nuova normativa, inoltre, puntualizza anche attraverso indici le definizioni inerenti alle connessioni giuridiche ed economiche che assumono rilevanza nella definizione delle procedure per l'assunzione dei grandi rischi.

La funzione incaricata della gestione della tesoreria e quella incaricata della gestione dei rischi concorrono alla definizione delle politiche e dei processi di gestione del rischio di liquidità, verificano il rispetto dei limiti operativi e propongono agli organi con funzioni di supervisione strategica e di gestione iniziative di attenuazione del rischio. L'*Internal Audit* effettua verifiche periodiche sull'adeguatezza del sistema di rilevazione e verifica delle informazioni, sul sistema di misurazione del rischio di liquidità e sul processo relativo agli stress test. Deve inoltre valutare la funzionalità e affidabilità del complessivo sistema dei controlli che presiede alla gestione del rischio di liquidità, verificare il pieno utilizzo da parte degli organi e delle funzioni aziendali delle informazioni disponibili; tale funzione, con cadenza almeno annuale, sottopone agli organi aziendali l'esito dei controlli svolti.

Nell'allegato E della Nota Integrativa si riportano alcune informazioni di dettaglio sui principali rischi di credito e di concentrazione.

La principale fonte di rischio di Banca Etica rimane infatti l'attività di impiego alla clientela. In coerenza con le disposizioni dell'Organo di Vigilanza in materia di processo organizzativo la gestione del rischio di credito è ispirata al principio di prudenza e di separazione fra le attività proprie della fase di sviluppo, istruttoria e gestione e quelle di monitoraggio del credito.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da uno specifico regolamento profondamente rivisto e migliorato nel corso del 2011 che definisce i criteri per la valutazione del merito creditizio, le metodologie per la revisione degli affidamenti, per il controllo andamentale e per la misurazione del rischio ai fini della classificazione delle posizioni anomale nelle varie categorie.

Con riferimento allo specifico rischio di credito l'organigramma in vigore dal 14 marzo 2011 ha visto l'integrazione all'interno del Servizio Qualità del Credito e Contenzioso dell'attività legata alla gestione del Contenzioso, in passato assegnata all'Ufficio Legale. È prevista una riunione mensile del Comitato Qualità del Credito cui partecipano il Vicedirettore Generale, il Responsabile del Servizio Qualità del Credito e Contenzioso, il Responsabile del Servizio Legale e Compliance, il Responsabile dell'Area Crediti e il Responsabile dell'Area Commerciale.

Dall'esame dei prospetti si rileva in particolare che:

- nel corso del 2011 si sono mantenuti elevati i volumi di crescita degli impieghi: +24% con una crescita significativa in particolare degli anticipi fatture (+34%) e dei mutui (+28%);
- in linea con l'andamento congiunturale negativo di sistema si segnala che sono aumentate anche le sofferenze (+31%) che rimangono comunque in termini percentuali sempre di modesto impatto (-0,83%) sul totale degli impieghi a fine 2010;
- la durata media degli impieghi a scadenza oltre l'anno è pari a 8,43.

*Dettaglio crediti svalutati (lordo):*

Tipologia	2011	2010
Sofferenze	4.929.540,05	3.732.982,52
Incagli	11.701.100,35	10.556.548,83
Scaduti sconfinanti oltre 180 gg	402.163,16	933.458,43
Ristrutturati	4.454.987,59	3.620.835,79
Scaduti sconfinati tra 90 e 180 gg	-	-
Scaduti per transazione	-	-
Crediti Bonis: significativi più altri	136.001.294,30	113.197.333,84

Fonte: Servizio Pianificazione e Controlli

Al 31 dicembre 2011, i finanziamenti alle istituzioni senza scopo di lucro, alle famiglie e al settore "servizi sanitari" rappresentano il 46% degli impieghi a clientela della Banca. Tra i finanziamenti alle istituzioni senza scopo di lucro (che da solo rappresenta il 22% dei nostri fidi utilizzati) comprende un aggregato molto eterogeneo in cui sono annoverati le grandi organizzazioni non governative e i piccoli circoli territoriali Arci o Acli che hanno evidentemente caratteristiche di rischio diverse.

Tale comparto incide sugli incagli complessivamente per il 17% del totale degli incagli, mentre sulle sofferenze la categoria Istituzioni varie senza scopo di lucro incide per il 29%.

Con riferimento alla concentrazione degli impieghi si precisa che, alla data del 31 dicembre 2011, gli utilizzi riferiti alle prime 5 posizioni di rischio ammontano al valore di 32.2 milioni di euro in crescita rispetto all'anno precedente in valore assoluto ma in leggera diminuzione in termini percentuali attesa la significativa crescita degli impieghi avvenuta nel corso del 2011.

Analoghe riflessioni emergono con riferimento alla concentrazione dei primi 10, 20 e 50 clienti della Banca di cui il dettaglio di seguito.

La concentrazione dei crediti – utilizzi – e la relativa evoluzione temporale è riepilogata nella tabella sottostante:

Concentrazione N. posizioni	Dicembre 2011		Dicembre 2010		Dicembre 2009	
	valore	incidenza	valore	incidenza	valore	incidenza
prime 5	32.247.000	5,91%	32.011.000	7,27%	29.518.583	8,32%
prime 10	57.914.000	10,61%	58.691.000	13,33%	50.943.639	14,36%
prime 20	98.214.000	17,99%	92.793.000	21,08%	79.873.265	22,52%
prime 50	166.025.000	30,41%	151.067.000	34,32%	128.472.482	36,22%
<b>Totale</b>	<b>545.909.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.233.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>354.699.000</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Servizio Pianificazione e Controlli

## RISCHIO DI REPUTAZIONE - CON AGGIORNAMENTI SUL SISTEMA DI GESTIONE DELLA RESPONSABILITÀ SOCIALE

Il peculiare riferimento a un'etica finanziaria oggettiva da parte di Banca Etica fa sì che i rischi reputazionali, provenienti da un possibile e non coerente comportamento della stessa, siano molto più alti rispetto alle altre banche; non solo, ma il suo operare con criteri socio/ambientali sulle conseguenze della sua attività creditizia determina novità sugli stessi potenziali dei rischi creando situazioni non sempre facili da governare in quanto la Banca è costretta a entrare nei meccanismi economico/finanziari di fondo con tutte le loro complessità e contraddizioni. Da ciò, la sua stessa componente etica diventa fonte di un nuovo e ulteriore rischio reputazionale da presidiare e gestire come "perdita o diluizione dell'eticità", e può avere come conseguenza una riduzione degli utili o del capitale a causa di una percezione negativa della Banca da parte dei suoi *stakeholder*.

Questa premessa è necessaria per capire come la Banca, obbligata dalla sua stessa natura a proporsi come partner di quanti, persone e organizzazioni, si impegnano per una società più equa e solidale, debba confrontarsi con uno scenario sociale ed economico in continuo movimento che pone sempre nuove sfide.

Se da una parte la crisi in atto ha avvicinato molti cittadini alle realtà di finanza etica, dall'altra ha creato numerose aspettative in quanti, spinti dal bisogno, hanno intravisto una speranza in Banca Etica, una banca però che per le sue limitate dimensioni può svolgere solo una funzione di "apripista" e non di ente risolutore delle varie problematiche.

In questo caso il rischio reputazionale va affrontato con una comunicazione equilibrata, trasparente e chiara, che permetta una comprensione delle peculiarità della Banca ed eviti, al tempo stesso, la creazione di aspettative che poi, sia per questioni qualitative che quantitative, non possono essere soddisfatte.

Altri ambiti, nei quali la Banca ha dovuto affrontare dei potenziali rischi reputazionali, sono stati il settore delle energie rinnovabili e la cooperazione sociale impegnata nell'accoglienza dei cittadini stranieri. Nel primo caso, la Banca ha tenuto alta l'attenzione su possibili infiltrazioni di capitali provenienti dalla criminalità organizzata particolarmente attivi in questi nuovi settori di investimenti (v. progetto FER - innovazione ed elaborazione culturale).

Nel settore dell'accoglienza di cittadini stranieri, anche a seguito degli eventi verificatisi in corso d'anno, la Banca ha approfondito la riflessione sulle modalità e gli strumenti in essere, in particolare sui CIE.

Continua l'impegno di Banca Etica relativamente al tema delle cosiddette Banche Armate. Per lo specifico argomento rimandiamo al paragrafo "Banche Socie".

## PARTECIPAZIONI

Nel corso del 2011 è stato rafforzato il rapporto con le partecipazioni di controllo e di influenza notevole. I rapporti con tutte le partecipate sono stati gestiti in maniera lineare; si dà di seguito conto per ciascuna dei fatti di maggiore rilevanza.

Evidenziamo inoltre che per l'esercizio 2011 si è proceduto al consolidamento del bilancio di Banca Etica delle società Etica Sgr S.p.A., La Costigliola S.r.l. Società Agricola ed Etica Servizi S.r.l secondo il metodo integrale; Innesco S.p.A. e SEFEA soc. coop. sono state valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

### PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO

**Denominazione:** Etica Sgr - Società di Gestione del Risparmio per Azioni - Società appartenente al Gruppo Banca Popolare Etica

**Sede legale:** Via Napo Torriani 29, Milano

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Ugo Biggeri - Presidente di Banca Etica; Sergio Morelli - Vicepresidente di Banca Etica; Gabriele Giuglietti - Responsabile Area Commerciale Banca Etica; Silvana Signori - Consigliere indipendente; Federica Ielasi - Consigliere indipendente

**Attività svolta:** Etica Sgr nasce nel 2000 per realizzare e promuovere fondi comuni di investimento e altri prodotti finanziari con un elevato profilo di trasparenza e di responsabilità. Nell'aprile del 2011 è stato rinnovato il Consiglio di Amministrazione della società che ha visto l'uscita di Fabio Salviato, Mario Cavani, Fabio Silva, Marco Vitale, Mario Alberto Pedranzini e Romeo Dalla Chiesa, la conferma di Sergio Morelli, Gabriele Giuglietti e Alessandro Antoniazzi e l'entrata di Ugo Biggeri, Federica Ielasi, Silvana Signori, Marco Carlin, Luigi Carugo, Virginio Colmegna.

Il 30 settembre è entrato a far parte della compagine sociale, con aumento di capitale, il nuovo socio Banca Popolare dell'Emilia Romagna tramite la controllata Em.Ro Popolare. Nella stessa data è stato perfezionato il rinnovo dei patti parasociali, modificati a seguito dell'entrata del nuovo socio. Con medesima decorrenza è entrato a far parte del Consiglio di Etica Sgr Stefano Gibertini, designato da Em.Ro Popolare.

Il 2011 ha anche visto il rinnovo del comitato etico della società.

**% sul capitale sociale:** 45,47%

**Valore nominale (in euro):** 2.046.000,00

**Denominazione:** La Costigliola S.r.l. Società Agricola

**Sede legale:** Via Nazario Sauro 15, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Luigi Barbieri - Consigliere di Banca Etica; Renzo Canal - Consigliere di Banca Etica; Carlo Piccolo; Franco Zecchinato; Paolo Sacco

**Attività svolta:** società agricola costituita ai sensi dell'art. 2135 del codice civile che gestisce terreni agricoli propri e di proprietà di terzi. La società infatti conduce in affitto un'azienda agricola denominata "La Costigliola" di proprietà dell'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero di Padova situata alle pendici dei Colli Euganei. Oltre all'attività agricola con prevalente produzione di vino, nel 2011 sono state avviate le attività convegnistiche, ristorative e di ospitalità. Il 2011 ha visto il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e l'allargamento dello stesso da 3 a 5 membri. È stato inoltre deliberato un aumento di capitale sociale, al netto delle perdite pregresse, attraverso i versamenti in conto futuro capitale sociale effettuati da Banca Etica tra il 2007 e il 2009. Alla fine di ottobre è stato firmato un contratto di gestione di servizi nel quale la società affida alla Banca, dietro un corrispettivo pattuito nell'accordo, la gestione delle attività inerenti alla tenuta della contabilità aziendale.

**% sul capitale sociale:** 92,98%

**Valore nominale (in euro):** 135.273,00

**Denominazione:** Etica Servizi S.r.l.

**Sede legale:** Via Nazario Sauro 15, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Luigi Barbieri - Consigliere di Banca Etica; Renzo Canal - Consigliere di Banca Etica; Carlo Piccolo; Franco Zecchinato; Paolo Sacco

**Attività svolta:** la società si propone di sostenere e favorire lo sviluppo dell'economia solidale e della finanza etica. Il 2011 ha visto il rinnovo del Consiglio di Amministrazione, coincidente con quello de "La Costigliola" per le evidenti sinergie e complementarità tra le due società.

Alla fine di ottobre è stato firmato un contratto di gestione di servizi nel quale la società affida alla Banca, dietro un corrispettivo pattuito nell'accordo, la gestione delle attività inerenti alla tenuta della contabilità aziendale.

**% sul capitale sociale:** 100%

**Valore nominale (in euro):** 150.000,00

## PARTECIPAZIONI DI INFLUENZA NOTEVOLE

**Denominazione:** Innesco S.p.A.

**Sede legale:** Via Boccaccio 96, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Alessandro Celoni - Responsabile Operativo Area Nord Est di Banca Etica; Annibale Osti

**Attività svolta:** la società, partecipata da Banca Etica ed Energia Solidale Srl, si è costituita il 14 maggio 2007. Opera nel settore dell'energia come una ESCO - *Energy Service Company*. Si rivolge prevalentemente a clienti pubblici e privati proponendo interventi di efficienza energetica su immobili/impianti di proprietà dei clienti stessi, sostenendo direttamente gli investimenti e gestendo gli impianti a fronte della corresponsione di un canone annuo. Innesco nasce dal percorso del progetto *Equal Energia Solidale*, che prevede il coinvolgimento e l'attivazione di cooperative sociali nel settore dell'efficienza energetica.

Il 2011 ha visto l'avvicendamento in Consiglio di Amministrazione di Maurizio Bertipaglia con Alessandro Celoni in rappresentanza della Banca assieme a Annibale Osti.

**% sul capitale sociale:** 14,23%

**Valore nominale (in euro):** 209.000,00

**Denominazione:** SEFEA Società Europea Finanza Etica e Alternativa Soc. Coop.

**Sede legale:** Via Segantini 5, Trento

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Gabriele Giuglietti - Responsabile Area Commerciale di Banca Etica; Gaetano Giunta

**Attività svolta:** SEFEA è una società cooperativa, nata con l'obiettivo di promuovere e sostenere lo sviluppo della Finanza Etica in Europa, fornendo un supporto finanziario e non, ai suoi membri.

Nel 2011 Fabio Salviato è stato designato da Banca Etica Direttore della società con decorrenza 01 luglio. Banca Etica ha inoltre indicato, nel corso dell'assemblea del 23 giugno, come nuovo Presidente della società al posto di Fabio Salviato, Gaetano Giunta. A far data dal 21.11.2011 Fabio Salviato si è dimesso dalla carica di Consigliere della società.

Il 2011 vede anche la firma di un contratto di fornitura di servizi con Banca Etica per lo svolgimento da parte della partecipata di servizi in ambito di attività internazionale per la Banca.

**% sul capitale sociale:** 8,01%

**Valore nominale (in euro):** 343.000,00

## ALTRE PARTECIPAZIONI

**Denominazione:** Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est Spa

**Sede legale:** Via Segantini 5, Trento

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** scopo della società è quello di contribuire allo sviluppo della vita economica e sociale della provincia di Trento e degli altri territori di competenza delle Casse Rurali e Banche di Credito Cooperativo socie, e più in particolare delle attività esercitate in forma cooperativa.

La Cassa Centrale sostiene e integra l'attività delle Casse Rurali - Banche di Credito Cooperativo, sviluppando e migliorando i servizi delle stesse e svolgendo nei loro confronti opera di assistenza finanziaria e tecnica.

**% sul capitale sociale:** 0,00516%

**Valore nominale (in euro):** 7.250,00

**Denominazione:** C.C.F.S. - Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo

**Sede legale:** Via Rochdale 5, Reggio Emilia

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** Il Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo – ex Consorzio Cooperativo per le Ferrovie Reggiane, componente del nucleo più antico e glorioso della cooperazione reggiana e nazionale – è una struttura di intermediazione finanziaria cooperativa operante sull'intero territorio nazionale attiva dal 2001. C.C.F.S si contraddistingue per una missione ispirata ai principi di politica etica.

**% sul capitale sociale:** 0,00041%

**Valore nominale (in euro):** 91,39

---

**Denominazione:** CGM Finance soc. coop. soc.

**Sede legale:** Via Rose di Sotto 53, Brescia

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Gabriele Giuglietti - Responsabile Area Commerciale di Banca Etica

**Attività svolta:** CGM Finance è una struttura consortile partecipata da CGM. I principali obiettivi perseguiti sono: la raccolta del risparmio all'interno del circuito delle cooperative socie per finanziare le esigenze delle cooperative sociali meno liquide e con più difficoltà di accesso al mercato ordinario del credito; fornire una consulenza generalizzata sulle problematiche inerenti "all'area finanza" nel suo complesso.

**% sul capitale sociale:** 1,38%

**Valore nominale (in euro):** 28.772,00

---

**Denominazione:** Consorzio Etimos

**Sede legale:** Via Giusto de' Menabuoi 25, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** Etimos è un consorzio che da più di vent'anni raccoglie risparmio e lo gestisce investendo nei Paesi in via di sviluppo, a sostegno di programmi di microcredito, cooperative di produttori, iniziative microimprenditoriali e organizzazioni di promozione sociale.

A seguito del rinnovo cariche sociali avvenuto nel 2011 Banca Etica non ha più rappresentanti nel Consiglio di Amministrazione.

**% sul capitale sociale:** 1,35%

**Valore nominale (in euro):** 79.980,00

---

**Denominazione:** Consorzio Fairtrade - TransFair Italia Soc. Coop.

**Sede legale:** Via Aeroporto Berardi 9, Verona

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** TransFair è il marchio di garanzia del Commercio Equo e Solidale in Italia. È un consorzio senza scopo di lucro costituito da organismi che operano nella cooperazione internazionale, nella solidarietà e nel Commercio Equo e Solidale, e nella promozione della cultura del consumo critico, nato nel 1996 per diffondere nella grande distribuzione i prodotti del mercato equosolidale.

**% sul capitale sociale:** 9,95%

**Valore nominale (in euro):** 20.000,00

---

**Denominazione:** Viaggi e Miraggi Soc. Coop. Soc. Onlus

**Sede legale:** Riviera Tito Livio 46, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** la Cooperativa Viaggi e Miraggi nasce nel novembre 2000 per favorire lo sviluppo del turismo responsabile e per l'ideazione, promozione, realizzazione, commercializzazione e gestione di pacchetti turistici – ordinari e sociali – viaggi e soggiorni, a scopo culturale e turistico in Italia e all'estero, destinati a soggetti pubblici e privati.

**% sul capitale sociale:** 3,31%

**Valore nominale (in euro):** 480,00

**Denominazione:** E. di C. Spa

**Sede legale:** c/o Polo Lionello Bonfanti, Località Burchio snc, Incisa Val d'Arno (FI)

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** la società viene costituita nell'ottobre del 2001 e si inserisce nel progetto denominato Economia di Comunione. La società ha realizzato un Polo Imprenditoriale in cui ospita aziende che ispirano la loro attività ai principi dell'Economia di Comunione, denominato "Polo Lionello" e localizzato in Incisa Val d'Arno. Banca Etica ha finanziato la costruzione del polo.

**% sul capitale sociale:** 1,28%

**Valore nominale (in euro):** 80.000,00

---

**Denominazione:** Esprit Società Consortile a Responsabilità Limitata

**Sede legale:** Via Delle Panche 37 C/D, Firenze

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Alessandro Celoni - Responsabile Operativo Area Nord Est di Banca Etica

**Attività svolta:** costituita il 19 giugno 2003, Esprit è stata individuata ai sensi del decreto dirigenziale della Regione Toscana del 4 marzo 2003 quale soggetto intermediario per la gestione della sovvenzione globale Toscana. La società si pone lo scopo di operare in Toscana e fuori dai suoi confini affinché lo sviluppo economico si accompagni sempre alla promozione di valori etici, alla coesione sociale e alla sostenibilità ambientale.

**% sul capitale sociale:** 14,29%

**Valore nominale (in euro):** 11.500,00

---

**Denominazione:** Fidi Toscana Spa

**Sede legale:** Via G. Mazzini 46, Firenze

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** società finanziaria nata nel 1975 per iniziativa della Regione Toscana e delle principali banche operanti nella regione con l'obiettivo di agevolare l'accesso al credito alle piccole e medie imprese che presentano valide prospettive di crescita ma non sono dotate di adeguate garanzie. Con queste finalità Fidi Toscana rilascia garanzie sussidiarie alle minori imprese fin dalla sua costituzione e opera in stretta collaborazione con il sistema bancario.

**% sul capitale sociale:** 0,036%

**Valore nominale (in euro):** 29.952,00

---

**Denominazione:** Libera Terra Mediterraneo Società Consortile Srl

**Sede legale:** Strada Statale 118 Km 25+100, Corleone (PA)

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Tommaso Marino

**Attività svolta:** Libera Terra Mediterraneo è un soggetto imprenditoriale partecipato dalle cooperative di Libera Terra, nate grazie all'impegno di Libera, associazioni, nomi e numeri contro le mafie, e da altri soggetti.

La società realizza la propria attività in particolare attraverso il coordinamento, la pianificazione, lo sviluppo agricolo e di trasformazione dei prodotti delle cooperative concessionarie ai sensi della Legge 7 marzo 1996 n. 109, dei terreni confiscati alla criminalità organizzata e si riconoscono nel progetto Libera Terra.

Tra i soci fondatori oltre a Banca Etica, la Cooperativa Placido Rizzotto, Libera Terra Soc. Coop. Soc., Pio La Torre Libera Terra Soc. Coop. Soc., Terre di Puglia Libera Terra Soc. Coop. Soc., Alce Nero & Mielizia S.p.A., Coopfond S.p.A., Firma T.O. S.p.A.

Il 2011 ha visto l'entrata nella compagine sociale di 4 nuovi soci e un rafforzamento del capitale sociale a cui anche Banca Etica ha partecipato portando la propria quota di partecipazione da € 19.000 a € 25.000.

**% sul capitale sociale:** 8,33%

**Valore nominale (in euro):** 25.000,00

---

**Denominazione:** Pharmacoop Adriatica SpA

**Sede legale:** Via Palestro 28, Padova

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Maurizio Bertipaglia - Responsabile Area Crediti di Banca Etica

**Attività svolta:** la società assume partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi e nella gestione di attività inerenti alla distribuzione di farmaci. La partecipazione di Banca Etica nasce all'interno di un'operazione, promossa da alcuni esponenti della società civile padovana, per evitare che il processo di privatizzazione delle farmacie comunali, padovane, avviato dall'amministrazione comunale, annullasse il valore sociale di queste farmacie.

**% sul capitale sociale:** 2,58%

**Valore nominale (in euro):** 200.000,00

---

**Denominazione:** SPES S.A. Società Popolare Etica Svizzera

**Sede legale:** Via Stazione 1, Balerna (Svizzera)

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** SPES - Società Popolare Etica Svizzera fornisce consulenza patrimoniale e assistenza per l'accesso al credito in Svizzera.

A fine 2011, in considerazione della situazione contabile della partecipata, è stata deliberata la svalutazione contabile della stessa.

**% sul capitale sociale:** 9,09%

**Valore nominale (in CHF):** 10.000,00

---

**Denominazione:** I.R.E.NE società consortile

**Sede legale:** Via R. Paolucci 3, Pescara

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** I.R.E.NE è una società consortile impegnata nella gestione del Polo dell'innovazione sociale e dell'economia civile. Il polo intende mettere in rete e sostenere il potenziamento e l'innovazione delle imprese no profit e di responsabilità sociale, anche al fine di favorire lo sviluppo di progetti e iniziative innovative che coinvolgano imprese di diversi settori e che compongono modelli operativi con un approccio etico e responsabile rispetto al sistema territoriale e sociale di riferimento.

**% sul capitale sociale:** 0,18%

**Valore nominale (in Euro):** 26,00

---

**Denominazione:** Cleanpower società consortile p.a.

**Sede Legale:** Via Lavaredo 44/52, Venezia

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività Svolta:** società consortile costituita per l'autoproduzione e la commercializzazione di elettricità a mezzo di sole fonti energetiche rinnovabili. La società fornisce i servizi ai propri consorziati. È uno dei fornitori di energia di Banca Etica e la partecipazione è puramente strumentale alla fruizione dei servizi erogati.

**% sul capitale sociale:** 0,0032%

**Valore nominale (in Euro):** 10,00

---

**Denominazione:** Triodos Bank N.V.

**Sede legale:** Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist PO Box 55, 3700 AB Zeist, The Netherlands

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** Triodos Bank nasce in Olanda nel 1980. Fin dalla costituzione ha finanziato il settore delle energie rinnovabili, allora considerato come un settore ad alto rischio. La società è cresciuta fino a includere fondi di investimento orientati alla protezione dell'ambiente, economia sociale e alla valorizzazione della cultura, fondi di *venture capital* dedicati e servizi di *private banking*.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato in data 07.06.2011 una partecipazione pari a € 30.000.

La partecipazione è in via di perfezionamento.

## CONSORZI NON SOCIETARI

**Denominazione:** ICEA - Istituto per la Certificazione Etica e Ambientale Consorzio senza scopo di lucro

**Sede legale:** Via Nazario Sauro 2, Bologna

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Luigi Barbieri - Consigliere di Banca Etica

**Attività svolta:** istituto che aggrega dal 2000 soggetti impegnati nello sviluppo etico e sostenibile delle attività umane, per lo svolgimento di attività di controllo e certificazione riguardante: cibi biologici, detersivi e prodotti cosmetici ecologici, materiali bioecologici per l'edilizia, elementi di arredo, prodotti finanziari per investimenti etici, turismo sostenibile nelle aree rurali. Il 2011 ha visto il rinnovo del Consiglio di Amministrazione con la conferma di Luigi Barbieri quale componente rappresentante di Banca Etica.

**% sul capitale sociale:** 2,59%

**Valore nominale (in euro):** 5.164,56

**Denominazione:** L'APE - Agenzia per la Promozione della Cooperazione Sociale Consorzio senza scopo di lucro

**Sede legale:** Via Nuova Poggioreale 160/c, Napoli

**Consiglieri designati da Banca Etica:** Gabriele Giuglietti - Responsabile Area Commerciale di Banca Etica; Rita De Padova - Consigliere di amministrazione di Banca Etica

**Attività svolta:** l'Agenzia per la Promozione della Cooperazione Sociale è un consorzio senza scopo di lucro sorto a Napoli per iniziativa di Banca Etica, DROM – Consorzio Nazionale della Cooperazione Sociale – e di Coopfond – Fondo di Mutualità e Sviluppo di Legacoop –. Nel 2006 alla compagine sociale si è aggiunta SEFEA.

Scopo del Consorzio è la promozione dell'economia sociale, attraverso una più ampia diffusione dello strumento della cooperazione sociale in particolare nel Mezzogiorno. L'APE ha per oggetto la gestione di iniziative di sviluppo nonché lo svolgimento di attività di sostegno e finanziamento di servizi formativi e di consulenza a favore di cooperative e consorzi di cooperative sociali.

Il 2011 ha visto il rinnovo del Consiglio di Amministrazione con la conferma di Gabriele Giuglietti e Rita De Padova quali componenti rappresentanti di Banca Etica.

**% sul capitale sociale:** 25,00%

**Valore nominale (in euro):** 17.582,28

## PARTECIPAZIONI DISMESSE IN CORSO D'ANNO

**Denominazione:** Diomede S.r.l.

**Sede legale:** Piazza XX Settembre 20, Foggia

**Consiglieri designati da Banca Etica:** nessuno

**Attività svolta:** società costituita nel 2001 per volontà dell'Amministrazione Provinciale di Foggia, di Banca Etica e della Cooperativa M.A.C. Service, di ex lavoratori di Pubblica Utilità. Opera nel campo della promozione e dello sviluppo della Capitanata con particolare riferimento ai settori turistici e culturali.

Nel corso del 2011 il CdA della Banca ha deliberato la dismissione della partecipazione – già svalutata in considerazione della precaria situazione patrimoniale – in quanto la società non ha intrapreso il cammino che si era auspicato e avviato al momento della costituzione nel 2001. La pratica di dismissione si è conclusa nel mese di dicembre.

**% sul capitale sociale:** //

**Valore nominale (in euro):** //

# ORGANI E ORGANISMI SOCIALI

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è così composto: Ugo Biggeri - Presidente, Sergio Morelli - Vicepresidente Vicario, Luigi Barbieri, Renzo Canal, Rita De Padova, Anna Fasano, Giuseppe Gallo, Daniele Lorenzi, Gianfranco Marzocchi, Roberto Museo, Ennio Roberto Oliva, Sabina Siniscalchi e Giulio Tagliavini.

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito nel corso del 2011 19 volte. Alle riunioni partecipa, su invito del Presidente, il Presidente del Comitato Etico al fine di mantenere la fondamentale relazione tra i due organismi e favorirne la sinergia.

Il Comitato Esecutivo eletto dal Consiglio di Amministrazione in carica è composto dal Presidente Ugo Biggeri, dal Vicepresidente Sergio Morelli, dai Consiglieri Renzo Canal, Giuseppe Gallo e Giulio Tagliavini.

Il Comitato Esecutivo nel corso del 2011 si è riunito 26 volte.

Rivestono la carica di rappresentanti del Consiglio nei Forum d'Area i Consiglieri Sabina Siniscalchi per il Nord Ovest, Anna Fasano per il Nord Est, Roberto Museo per l'Area Centro e Rita De Padova per il Sud; tali Consiglieri, ancorché non Vicepresidenti, sono fino a revoca rivestiti delle funzioni attribuite ai Consiglieri Presidenti di Area, ai sensi del Regolamento del Forum d'Area e Interforum.

Nel corso del 2011, al fine di garantire una maggior efficienza dei lavori e nell'ottica di elaborare al meglio le tematiche, le linee di azione e le valutazioni utili alle attività del Consiglio, fermo quanto previsto dalla normativa, dallo Statuto e dal Regolamento di struttura in merito alle attribuzioni e responsabilità della Direzione e del Consiglio di Amministrazione, hanno lavorato le seguenti commissioni e gruppi di lavoro:

### Commissioni:

- Commissione sulle questioni operative e organizzative composta dai Consiglieri Renzo Canal, Gianfranco Marzocchi, Anna Fasano e Daniele Lorenzi.
- Commissione sulla capitalizzazione composta dai Consiglieri Gianfranco Marzocchi, Ennio Roberto Oliva e Giuseppe Gallo.
- Commissione sulle partecipazioni composta dai Consiglieri Sergio Morelli e Sabina Siniscalchi.

Il CdA del 7 febbraio 2012 ha dato atto della conclusione dei lavori delle commissioni ad eccezione di quella sulle Partecipazioni.

A inizio 2012 si sono inoltre concluse le attività dei seguenti gruppi di lavoro:

- Gruppo di lavoro per la revisione del piano strategico composto dal Presidente Ugo Biggeri e dai Consiglieri Sergio Morelli e Rita De Padova;
- Gruppo di lavoro per la revisione del documento sulla *governance* composto dai Consiglieri Roberto Museo e Giulio Tagliavini;
- Gruppo di lavoro misto per la revisione dei forum d'area composto dal Consigliere Anna Fasano, Marco Piccolo, Nazzareno Gabrielli, Roberto Sedda e Mariangela Berardinelli con la collaborazione dei Consiglieri Rita De Padova e Luigi Barbieri.

A giugno 2011 sono state istituite le due seguenti commissioni:

- Commissione mista revisione regolamento elettorale composta dai Consiglieri Anna Fasano e Giulio Tagliavini, dal responsabile dell'Area Socio-Culturale Marco Piccolo, dal responsabile del Servizio Legale e Compliance Emilio Fabbiani, e da un membro del Comitato Etico - Giovanni Acquati;
- Commissione mista sulle modalità organizzative dei soci di Banca Etica composta dai Consiglieri Anna Fasano, Sergio Morelli e Sabina Siniscalchi, dal Vicedirettore Pasquale Spani, dal responsabile Area Socio-Culturale Marco Piccolo, dal Responsabile Operativo Area Sud Michele Gravina, dal Responsabile Culturale di Area Centro Emiliana Renella e dal referente dei soci Area Nord Est Giorgio Osti.

- A decorrere dal 15.9.2010 e nell'anno 2011 sono stati impegnati, con incarichi non retribuiti, i seguenti Consiglieri:
- Sabina Siniscalchi: supporto alla comunicazione e posizionamento culturale e politico;
  - Anna Fasano: supporto alla partecipazione e dinamiche associative;
  - Giulio Tagliavini: supporto alla valutazione delle politiche dei tassi.

Si rammenta che l'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2011 ha deliberato l'aumento dell'importo del gettone di presenza per Amministratori e Sindaci ad euro 300,00. Di seguito il prospetto dei compensi attualmente previsti per gli Amministratori:

Carica	Importo annuo
Consigliere	5.000 euro
Consigliere membro del Comitato Esecutivo	8.000 euro
Vicepresidente	20.000 euro
Presidente	70.000 euro
Gettone di presenza per le adunanze Organi Societari BE	300 euro per singola adunanza

Si segnala che il Presidente Biggeri e il Vicepresidente Morelli hanno disposto la rinuncia ad ogni compenso spettante in riferimento alla carica di Presidente e Consigliere della partecipata Etica Sgr: la Banca pertanto non ha sostenuto la spesa per l'integrazione del gettone di presenza alle sedute del CdA di Etica Sgr come previsto dal regolamento "Emolumenti e limiti di cumulo agli incarichi a Consigliere presso le partecipate".

## COMITATO ETICO

Nel corso del 2011 il Comitato Etico uscente, che ha terminato il suo mandato il 28 maggio 2011, e composto dal Presidente Leonardo Becchetti, Luigino Bruni, Giorgio Cingolani, Rocco D'Ambrosio, Renzo Fior, Francesca Germani, Ercole Ongaro, nel corso del 2011 si è riunito 3 volte. A tutti loro un sentito ringraziamento per il lavoro svolto e un caloroso saluto da parte del Consiglio.

L'Assemblea dei Soci dello scorso 28 maggio 2011 ha eletto il nuovo Comitato Etico per il triennio 2011 - 2014, in carica fino all'approvazione del bilancio 31.12.2013, composto dai signori:

- Leonardo Becchetti - Presidente
- Marina Galati - Vicepresidente
- Giovanni Acquati
- Tiziana Bonora
- Claudio Ferrari
- Pasquale Iorio
- Ercole Ongaro

Nel corso del 2011 il nuovo Comitato Etico si è riunito 4 volte.

I lavori del Comitato Etico sono seguiti dal Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione Sergio Morelli, che garantisce gli aggiornamenti sull'andamento della Banca e un confronto sulle principali questioni aperte. Il Comitato Etico nella sua interezza ha inoltre incontrato il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi a L'Aquila il 3 e 4 ottobre.

Sempre in occasione dell'Assemblea dei Soci del 28 maggio 2011, è stata deliberata la revisione del Regolamento del Comitato Etico, con particolare riguardo agli articoli 3 "Designazione dei candidati", 11 "Segreteria e verbali", 12 "Compiti" e 13 "Informazione ai soci e relazione annuale".

Il Comitato Etico ha inoltre nominato Pasquale Iorio quale suo rappresentante nel Consiglio di Indirizzo della Fondazione Culturale Responsabilità Etica.

## COLLEGIO SINDACALE

Fanno parte del Collegio Sindacale il Presidente Giuseppe Chiacchio, i Sindaci effettivi Gaetano D'Angelo e Alessandro Maritan e i Sindaci supplenti Giuseppe Ciaurro e Francesco Paci.

I Sindaci effettivi partecipano a tutte le riunioni del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione.

## ORGANISMO DI VIGILANZA

L'Organismo di Vigilanza ha tra i suoi compiti quello di vigilare sull'attuazione del D.Lgs. 231/01 e sull'applicazione e sul rispetto del Codice Etico, sulla sua funzionalità e adeguatezza.

L'Organismo di Vigilanza annovera tra i suoi 5 membri Fabio Silva – Presidente – quale rappresentante del Consiglio di Amministrazione della Banca, Giuseppe Chiacchio, Presidente del Collegio Sindacale come rappresentante dello stesso, Ercole Ongaro quale rappresentante del Comitato Etico, il responsabile del Servizio Legale Compliance Emilio Fabbiani e il responsabile del servizio Internal Audit Enrico Scapin.

Nel corso del 2011 l'Organismo di Vigilanza si è riunito 9 volte.

## COMITATO DEI PROBIVIRI

Fanno parte del Comitato dei Probiviri per il triennio 2010-2013 fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2012 i membri effettivi Sebastiano Aliotta, Alessandro Di Gregorio e Massimo Marinacci e i membri supplenti Leonardo Losselli e Giovanni Fusar Poli.

Per l'anno 2011 il Comitato dei Probiviri non è mai stato chiamato in causa.

## RELAZIONE CON I SOCI/AZIONISTI

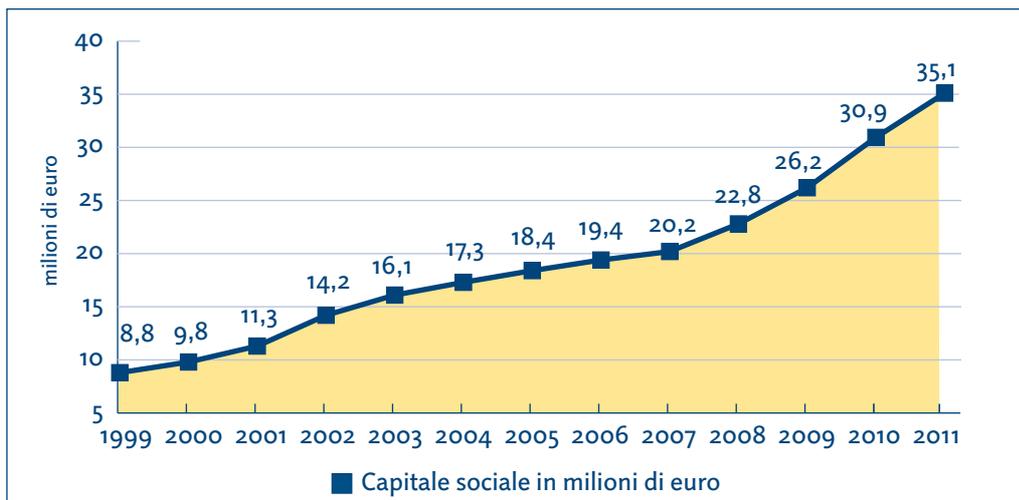
### CAPITALIZZAZIONE: ANDAMENTO DELLA CAMPAGNA

Il capitale sociale rappresenta la forza e la garanzia dell'operato della Banca; un capitale sociale statico o addirittura in diminuzione metterebbe in discussione la credibilità e la serietà dell'azione bancaria compromettendone la sopravvivenza. La sfida per Banca Etica è complessa: da una parte come azienda bancaria non può sottrarsi alla ricerca di un giusto profitto e alla riduzione del rapporto *cost/income*; dall'altra non vuole trascurare i valori che caratterizzano l'economia civile (reciprocità, dono, sostenibilità sociale e ambientale). L'asse portante sul quale si gioca la partita della capitalizzazione è proprio questo: tenere insieme e nel giusto equilibrio la ricerca del profitto in quanto indicatore dell'efficienza economica e i nostri valori di riferimento. La Banca per vincere la sua sfida culturale deve dimostrare di saper fare impresa e può farlo solo se adeguatamente capitalizzata.

Per questo uno dei principali obiettivi del 2011 è stata la realizzazione di un'ampia campagna di capitalizzazione, che ha portato il capitale sociale a crescere di 4,2 mln, con un incremento del 13,41%: a fine 2011 il capitale ammontava quindi a 35.096.092,50 euro.

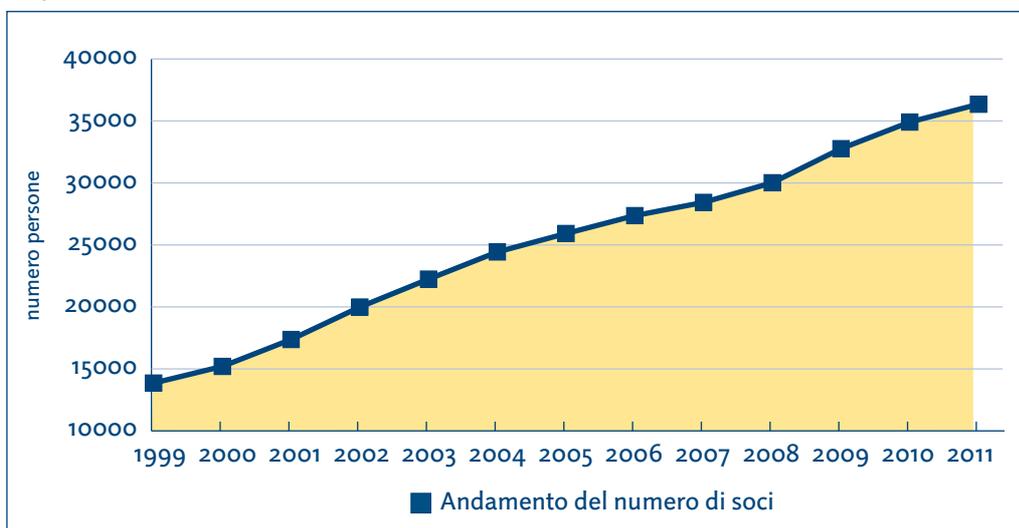
La campagna si è attuata specialmente tramite un forte impegno comunicativo, che ha cercato di sfruttare un'ampia gamma di canali e strumenti di comunicazione: creazione di un *depliant* istituzionale, di *flyer*, locandine e segnalibri; richiami alla campagna nelle quattro lettere di estratto conto 2011 oltre che nel *Bancanote* e nelle newsletter; accesso diretto dalla *home page* del sito alle info per acquistare azioni; annunci pubblicitari e *banner* (*Valori*, *Altroeconomia* e *Altroeconomia.it*, *La Nuova Ecologia*, *Città Nuova*, *Internazionale* e *Internazionale.it*, *VITA*).

Grafico sull'andamento del capitale sociale dal 1999 al 2011



Fonte: Area Socio-Culturale

Grafico sull'andamento del numero dei soci dal 1999 al 2011



Fonte: Area Socio-Culturale

## MUTUALITÀ: COSA NE PENSANO SOCI E CLIENTI

Nell'ambito della campagna di capitalizzazione la Banca ha maturato la consapevolezza di poter chiedere il supporto dei propri soci e clienti solo se la Banca per prima si impegna a dare risposte puntuali e adeguate a chi l'ha scelta. Al fine di raccogliere il parere di soci e clienti su come concretizzare al meglio il valore della mutualità, a settembre 2011 è stato inviato a 18.000 nominativi via e-mail un **questionario** sull'argomento. I risultati saranno importanti per un'analisi più approfondita del valore della Banca e per procedere alla realizzazione di quelle migliorie, nel campo dei prodotti e dei servizi, che possono aiutare e rafforzare una scelta "piena" di Banca Etica, cioè capace di soddisfare i bisogni "operativi" congiuntamente a quelli "valoriali".

Al questionario hanno risposto **2.037 soci e clienti, pari all'11,3% del campione**. In attesa della conclusione dell'analisi, riportiamo alcune delle principali considerazioni:

- **Canali di conoscenza della Banca:** circa  $\frac{3}{4}$  degli intervistati hanno conosciuto la Banca per canali "informali", in particolare il 44% con il passaparola e il 31% attraverso la partecipazione a incontri, conferenze e seminari. È questo un indicatore chiaro di quanto l'azione capillare di promozione della Banca da parte dei già clienti e soci da un lato e della struttura operativa dall'altro, effettuata con gli incontri di sensibilizzazione, siano il motore principale per la promozione e la crescita della Banca. Solo  $\frac{1}{4}$  afferma di aver conosciuto Banca Etica attraverso internet (7%) e la stampa (18%).

- **Aspettative sulle condizioni:** la maggior parte del campione chiede “minori costi su prodotti e servizi” e “condizioni favorevoli finalizzate”; gli intervistati sembrano invece meno esigenti sulla remunerazione del capitale e della raccolta.
- **Azioni a favore di soci e clienti:** la scelta ricade in particolar modo sull'istituzione di Fondi per il sostegno del microcredito e il sostegno di iniziative territoriali.
- **Rafforzamento del senso di appartenenza:** i soci e clienti chiedono in prevalenza la possibilità di beneficiare di convenzioni favorevoli per l'acquisto di beni e servizi eticamente compatibili prodotti dagli stessi soci.

## PARTECIPAZIONE: L'ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea 2011 ha registrato la presenza di 2.052 soci, pari al 5,65% della base sociale. Il dato risulta interessante, se confrontato con le corrispondenti assemblee tenutesi nell'anno successivo all'assemblea elettiva, perché evidenzia un sensibile aumento. Dei partecipanti 445 erano presenti fisicamente e 1.607 attraverso delega. L'84% dei presenti erano persone fisiche.

## PARTECIPAZIONE: L'INCONTRO DI RETE

Nella cornice dell'incontro di rete 2011, tenutosi a Riccione il 25 e 26 novembre, 132 persone fra coordinatori/membri dei GIT (51), collaboratori delle Società della Rete di Banca Etica (53), componenti degli organismi societari (20) e relatori (8) si sono ritrovati per un confronto sul posizionamento della Banca e sulle questioni aperte.

La riflessione innanzitutto si è incentrata sull'attualità della *mission della Banca* e sulle prime indicazioni per la definizione del piano strategico 2012 - 2014, discusse in una Tavola Rotonda fra il Presidente della Banca Ugo Biggeri, il Direttore Generale Mario Crosta, il Presidente del Comitato Etico Leonardo Becchetti e un Docente di Economia politica dell'Università degli Studi di Siena Stefano Bartolini, moderata dal Direttore della rivista *Valori*, Andrea Di Stefano.

Successivamente il dibattito, sviluppato tramite due gruppi di approfondimento, si è focalizzato su due nuclei di azione prioritari per lo sviluppo della Banca:

- ambiente ed energie rinnovabili;
- legalità, mutualità e giovani.

## PARTECIPAZIONE: I SOCI-LAVORATORI

Oggetto di dibattito fra i soci-lavoratori del sistema Banca Etica è da alcuni anni la definizione di una specifica modalità di partecipazione alle dinamiche sociali. Il Comitato dei soci-lavoratori eletto a fine 2009, dopo un anno e mezzo di lavoro in cui ha raccolto le diverse esigenze di partecipazione presenti fra i lavoratori e analizzato diverse esperienze italiane ed estere, ha sviluppato un set di ipotesi di lavoro. Ha quindi avviato un percorso di consultazione con diversi *stakeholder* (CdA, Direzione e ufficio soci, sindacati, lavoratori) e ha infine sottoposto le possibili alternative all'Assemblea dei soci-lavoratori, tenutasi a maggio 2011.

All'assemblea hanno partecipato 100 soci-lavoratori, pari al 46,5% degli aventi diritto. L'esito delle votazioni ha portato all'approvazione della proposta di creazione di un'Organizzazione dei soci-lavoratori integrata nell'organizzazione territoriale dei soci (72% dei voti espressi) e di un componente del Comitato Etico indicato dai soci-lavoratori (54% dei voti espressi).

Le proposte approvate sono state presentate dal Consiglio di Amministrazione e successivamente in occasione dell'incontro di rete.

Ai primi di gennaio 2012 una nuova Assemblea dei soci-lavoratori, a cui hanno presenziato 26 soci-lavoratori, ha discusso e approvato il Regolamento dell'Organizzazione dei Soci-Lavoratori, segnando così la prima conclusione di un ampio e articolato percorso democratico. Il Consiglio di Amministrazione, valutando positivamente il percorso effettuato, ritenendo altresì opportuno che lo stesso resti autonoma iniziativa dei lavoratori, ha invitato i Rappresentanti a individuare in autonomia le migliori modalità anche organizzative per il rilancio dell'OSL coerentemente con il percorso partecipativo che ha portato alla sua costituzione.

## COMUNICAZIONE E TRASPARENZA: IL PROSPETTO INFORMATIVO

Nel corso dell'anno è entrato in vigore il terzo Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica di sottoscrizione di azioni ordinarie di Banca Popolare Etica: un essenziale strumento di trasparenza, la cui pubblicazione è stata sottoposta all'autorizzazione di Consob. Esso consente all'aspirante socio di avere informazioni complete sulla Banca, sulle sue attività e sulle azioni (compresi i rischi connessi). Nel 2009, in occasione dell'avvio della campagna di capitalizzazione, Banca Etica è stata la prima banca popolare non quotata a dotarsi di un Prospetto Informativo per l'emissione ordinaria e continuativa delle azioni.

## LA VALORIZZAZIONE DEI SOCI-ATTIVI: LA FORMAZIONE DEI VALUTATORI SOCIALI

Nel 2011 l'impegno formativo rivolto ai Valutatori Sociali è stato molto forte: è stato portato a termine il quarto corso di accreditamento per nuovi Valutatori Sociali e si è tenuto l'incontro annuale dei Valutatori Sociali.

Il corso di accreditamento ha coinvolto 52 soci, di cui 17 non hanno portato a termine il percorso, 24 sono stati già iscritti all'Albo e 28 sono in attesa di effettuare l'esercitazione finale. Il numero dei Valutatori Sociali attivi è così arrivato a 113, con un incremento del 30%.

Il corso di aggiornamento 2011 per Valutatori Sociali ha visto la partecipazione di 66 Valutatori Sociali, pari al 59% degli accreditati.

## LA VALORIZZAZIONE DEI SOCI-ATTIVI: CORSO DI FORMAZIONE PER CANTASTORIE

Nell'ambito dei percorsi formativi per i soci volontari appartenenti ai GIT, nei giorni 16, 17 e 18 settembre 2011 si è svolto a La Costigliola di Rovolon (Pd) il percorso formativo per quei soci che, all'interno dei GIT, gestiscono gli aspetti legati alle attività comunicative: sito, *newsletter*, rapporti con la stampa, eventi. Si rafforza infatti sempre più la consapevolezza che i GIT nel territorio sono snodi importanti per diffondere la cultura della finanza etica e indirettamente promuovono la Banca. Alle tre giornate formative hanno partecipato attivamente circa 50 soci volontari provenienti da tutti i GIT d'Italia.

## LA VALORIZZAZIONE DEI SOCI-ATTIVI: PROGETTO COMUNITÀ D'AZIONE

Avviato per la prima volta all'inizio del 2011, il progetto ha l'obiettivo di individuare una modalità di lavoro che riesca a far dialogare in modo efficace ed efficiente la struttura associativa e la rete commerciale, filiale e banchieri ambulanti, individuando azioni concrete da sviluppare congiuntamente, in modo da portare un "valore aggiunto" per la Banca nella sua interezza e per il territorio locale. Interessanti si sono dimostrate le azioni sviluppate in alcuni territori, dove si è affermata una prassi operativa che a partire da una reciproca e costante informativa tra filiale, banchiere ambulante e GIT sulle specifiche attività e azioni, ha portato alla definizione di alcune attività gestite congiuntamente: azioni di promozione della Banca e della campagna di capitalizzazione, scuole di formazione sulla finanza etica, *workshop* e momenti di incontro e conoscenza tra realtà finanziate e i soci.

## ANDAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE E DELLA BASE ASSOCIATIVA - I NUMERI

Nel corso del 2011 è continuata la crescita del capitale sociale – al 31.12.2011 pari a 35.096.092,50 euro – e sia del numero dei soci; al 31.12.2011 i soci di Banca Etica sono 36.348.

I nuovi soci iscritti a Libro Soci nel 2011 sono stati 2.278 con un incremento del 132% rispetto all'anno precedente.

Banca Etica destina annualmente parte dell'utile per la costituzione di un fondo di riserva per acquisto di azioni proprie al fine di rispondere all'esigenza espressa dai soci di vedersi restituito, in caso di bisogno, in modo trasparente e fruibile il proprio capitale investito nelle azioni della Banca. Con questo fondo, e nei limiti di questo, è la Banca che acquista le azioni da coloro che desiderano venderle e poi provvede a rivenderle, con priorità rispetto alle nuove emissioni, a coloro che desiderano incrementare la propria partecipazione al capitale sociale.

Nel 2011, 1.526 soci hanno aumentato la loro partecipazione al capitale sociale di Banca Etica:

- 635 soci per un totale di 15.596 azioni pari a € 818.790,00 hanno riacquisito azioni che la Banca aveva precedentemente acquistato dai soci che avevano venduto le proprie azioni;
- 891 soci hanno acquistato azioni di nuova emissione per un totale di 32.356 azioni corrispondenti a € 1.698.690,00.

I soci che nel corso del 2011 sono usciti totalmente dalla compagine societaria sono stati 840 per tre principali ordini di ragioni:

- vendita delle azioni: 739 soci hanno venduto le loro azioni per un totale di 15.596 azioni. Le motivazioni più frequenti riguardano esigenze di liquidità e chiusura del conto corrente;
- successioni: 36 pratiche di successione si sono concluse con il rimborso per la vendita delle azioni, mentre in 11 casi gli eredi hanno scelto di subentrare al defunto nella titolarità delle azioni di Banca Etica;
- esclusioni: 20 soci sono stati esclusi, ai sensi dell'Art. 16 dello Statuto di Banca Etica, per un totale di 197 azioni corrispondenti a € 10.342,50.

I soci persone giuridiche rappresentano il 15% della compagine sociale. La presenza maggiore si ha nel nord-ovest (29%); percentuali minori si riscontrano nelle altre aree, mentre all'estero la presenza di soci persone giuridiche è esigua. La percentuale di soci persone giuridiche anche clienti della Banca (54%) è leggermente diminuita rispetto all'anno scorso. Per quanto riguarda il numero delle azioni possedute, si evidenzia che: circa la metà dei soci persone giuridiche si colloca nella fascia intermedia, che va dalle 10 alle 19 azioni; circa il 22% dei soci persone giuridiche possiede un numero di azioni inferiore a 10 azioni; il numero medio di azioni pro capite è di circa 39 (+2 azioni rispetto al 2010) pari a un controvalore di € 2.047,50.

La distribuzione sul territorio nazionale dei soci persone fisiche riflette uno sbilanciamento al nord; nello specifico 36% al nord-est e 38% al nord-ovest; al centro (18%) e al sud (8%) rimangono percentuali sostanzialmente inferiori, comunque in aumento rispetto all'anno precedente.

I soci che possiedono più di 19 azioni sono in numero esiguo ma crescente (14%), ma possiedono il 66% delle azioni; il numero medio di azioni pro capite è 15. Analizzando i dati, emerge infine che la grande maggioranza dei soci (69%) possiede un numero di azioni inferiore a 9: occorrerà lavorare molto su questo aspetto.

## RELAZIONE CON I CLIENTI

### POLITICA DELLE CONDIZIONI SUI PRODOTTI

Banca Etica, consapevole delle difficoltà prodotte dalla profonda crisi, nel corso dell'anno ha seguito le seguenti linee nelle manovre sui tassi e i prodotti realizzate:

- **valorizzazione del risparmio:** viste la difficoltà a risparmiare e la riduzione del potere d'acquisto delle famiglie, si è ritenuto importante valorizzare il risparmio riconoscendo un incremento della remunerazione sui depositi dei clienti di 0.50 punti percentuali e 1 punto percentuale; inoltre, per rispondere alla necessità delle organizzazioni non profit di disporre in ogni momento della liquidità e di poter avere una remunerazione del risparmio pari a quella che otterrebbero potendo ricorrere a forme di risparmio vincolato, è stata introdotta la remunerazione a scaglioni per le organizzazioni non profit;
- **rafforzamento dell'impegno nel settore del credito**, in controtendenza col sistema bancario italiano, che ha portato a un aumento del 13,65% di nuove erogazioni nel corso dell'esercizio;
- **sostegno ai lavoratori delle imprese sociali** con la realizzazione di due prodotti specifici destinati alle imprese: il finanziamento per il pagamento della 13<sup>a</sup> mensilità e l'anticipo fatture destinato al pagamento degli stipendi;
- **contenimento del rischio di impoverimento delle famiglie** attraverso un'attenta politica sugli *spread* sui mutui prima casa e sui prestiti personali;
- **contenimento dell'aumento medio sui tassi** con particolare attenzione alle operazioni di investimento e ai finanziamenti del comparto energia;
- **riduzione dell'esposizione al rischio** anche attraverso un riposizionamento su impieghi a tasso variabile; in corso d'anno la Banca ha deciso di non definire, nei contratti a tasso variabile, una soglia massima – *cap* – impegnandosi a ricercare soluzioni alternative in grado di coniugare la tutela della Banca con quella del cliente;

- **revisione del differenziale tra le condizioni applicate** alla clientela standard e quelle applicate ai convenzionati, coerentemente col valore della mutualità;
- **tutela del cliente** tramite l'applicazione dell'aumento dei tassi solo ai nuovi finanziamenti e non ai rapporti in essere.

Questo impegno “sociale” della Banca nel dare credito, proprio in un momento di difficoltà generalizzato, ha esposto la Banca a un maggior rischio creditizio, a cui si è fatto fronte con un accantonamento aggiuntivo.

## LA DESTINAZIONE DEGLI IMPIEGHI: I SETTORI DI INTERVENTO

Il 68% dell'accordato di Banca Etica è ancora destinato ai settori tipici di intervento definiti all'inizio della storia della Banca. Fra i settori tipici quello più importante rimane “Servizi sociali e sanitari” (33,5%), seguito da “Qualità della vita e sport” (24,47%) che, insieme, rappresentano più del 50% dell'accordato della Banca. Significativa è anche la quota destinata ai privati, che supera il 16% dell'accordato.

## LA DESTINAZIONE DEGLI IMPIEGHI: IL MICROCREDITO

Una delle attività di impiego principali che la Banca sta continuando a sviluppare è il microcredito, nelle due forme socio-assistenziale – per il contrasto al disagio sociale – e imprenditoriale – rivolto alla microimpresa –, che nel 2011 vedevano attive rispettivamente 25 e 16 convenzioni.

Nel corso dell'ultimo triennio, l'attività di microcredito si è concentrata prevalentemente sul microcredito socio-assistenziale, che ha costituito il 72% dei prestiti deliberati e il 53% dell'ammontare complessivamente erogato nel comparto.

Per quanto riguarda l'analisi geografica, il Sud è l'area che eroga la maggior parte dei finanziamenti in termini di importo: socio-assistenziale 50%, microimpresa 36% su totale Banca; il Nord-Ovest è, invece, l'area che ha raggiunto il maggior numero di beneficiari, coprendo il 39% dei microcrediti in campo socio-assistenziale e il 45% nel campo della microimpresa.

Il 2011 è stato segnato da un rallentamento dell'attività di microcredito, essendo stato un anno dedicato alla revisione della strategia e delle modalità operative adottate in questo settore.

## LA DESTINAZIONE DEGLI IMPIEGHI: IL SETTORE ENERGIA

Nel 2011 sono stati erogati finanziamenti nel settore dell'efficienza energetica e delle fonti rinnovabili di energia per quasi 30 milioni di euro, pur essendo diminuito rispetto all'anno precedente il numero dei finanziamenti.

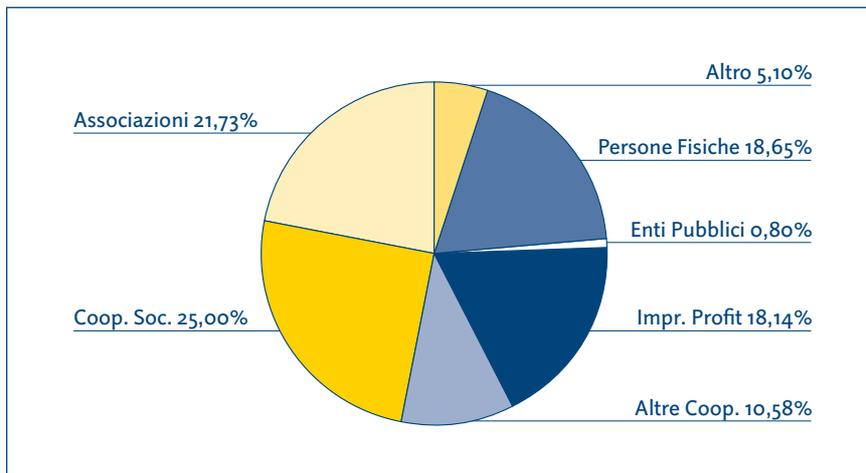
È in diminuzione l'investimento nell'eolico mentre i mutui per l'acquisto di case a basso consumo sono in continua crescita.

Di seguito una tabella che dà conto dell'andamento delle erogazioni – tipologia e importi – negli ultimi anni.

	numerosità di finanziamenti			importi deliberati nell'anno (in euro)		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
<b>Fonti rinnovabili</b>	337	300	238	17.832.522	33.946.373	25.370.538
Fotovoltaico	335	294	235	17.798.922	24.950.373	22.972.538
Altre rinnovabili	2	6	3	33.600	8.996.000	2.398.000
<b>Efficienza energetica</b>	53	62	50	2.309.218	3.526.459	3.998.345
Efficienza energetica	36	28	19	714.730	935.380	436.500
Acquisto/Ristr. Efficiente	17	34	31	1.594.488	2.591.079	3.561.845
<b>Totale</b>	<b>390</b>	<b>362</b>	<b>288</b>	<b>20.141.741</b>	<b>37.472.832</b>	<b>29.368.883</b>

Nota: le analisi si riferiscono ai seguenti prodotti: Mutuo Fotovoltaico 100, Conto Energetico, Credito al Minor Consumo, Mutuo Etichetta Energetica, Mutuo Efficienza Energetica, Mutuo Ristrutturazione Efficiente, Mutuo Fond./Ipo. Acquisto e Ristrutturazione Efficiente.

## DESTINAZIONE IMPIEGHI PER TIPOLOGIA DI ORGANIZZAZIONE



Dati al 31.08.2011 - Fonte: Area Crediti

## RACCOLTA: I CERTIFICATI DI DEPOSITO DEDICATI

Nel corso dell'anno si è proceduto a una revisione dei prodotti in essere e della loro modalità di funzionamento; in particolare la razionalizzazione del numero dei certificati di deposito dedicati attivi, che da 34 sono passati a 11 e all'introduzione della modalità di devoluzione degli interessi maturati dal sottoscrittore all'organizzazione a cui il Certificato è collegato.

I CD dedicati attivi a fine 2011 sono destinati alle seguenti organizzazioni:

- Etimos
- Ctm altromercato
- MIPA - Microcredito e pace (ACS)
- Emmaus Italia
- Cooperativa Insieme
- Action Aid Italia onlus
- Progetto Mondo MLAL (Movimento Laici America Latina)
- Mamre Vicenza
- Fairtrade Italia
- Vicini di Casa
- Centro Missionario Diocesano PD

## INNOVAZIONE DI PROCESSO: CONTO IN RETE SOCI

Per consentire ai soci di diventare clienti della Banca, è stata migliorata l'accessibilità del Conto IN rete, con l'ampliamento delle modalità di riconoscimento. Vengono precisate tre nuove distinte modalità di identificazione, che rendono più fruibile l'accesso al prodotto. Questa innovazione ha consentito di raddoppiare il tasso di apertura di nuovi "Conto IN rete SOCI": con l'introduzione delle nuove modalità la media delle aperture mensili è passata a 10,3 conti.

## INNOVAZIONE DI PROCESSO: C/C IN 30 MIN

L'operazione denominata "c/c in 30 min" ha portato all'introduzione, per tutti i pacchetti di conto corrente in essere, di un unico contratto di conto corrente di corrispondenza, servizi di pagamento e servizi collegati - Inbank e bancomat -. I vantaggi così conseguiti sono stati:

- risparmio della carta stampata dalle filiali e di quella utilizzata per i moduli in uso ai banchieri ambulanti;

- riduzione del numero di firme da apporre;
- riduzione dei tempi "amministrativi" a vantaggio della relazione con il cliente;
- razionalizzazione della contrattualistica complessiva e maggior uniformità dei fascicoli della normativa da consegnare ai clienti.

## INNOVAZIONE DI PRODOTTO: CONTO PER I GAS

L'esigenza di creare un prodotto dedicato G.A.S. – Gruppi di Acquisto Solidale – e ai D.E.S. – Distretti di Economia Solidale – e alle R.E.S. – Reti di Economia Solidale – nasce dalla constatazione che Banca Etica, sentendosi parte di questo movimento di economia solidale, ritiene importante proporsi come strumento dello stesso, offrendo adeguati servizi di finanza etica.

Il conto per i GAS è quindi un prodotto "dedicato", un conto di base per rispondere alle esigenze più frequenti della maggior parte dei gruppi – costi limitati, operatività a distanza e pagamenti a fornitori – e aprire un canale di comunicazione e ascolto diretto, premessa fondamentale per lo sviluppo di nuovi prodotti/servizi a sostegno dell'economia solidale. Per ridurre i costi e aumentare la sicurezza il conto punta a incentivare l'utilizzo di strumenti alternativi al contante: servizi *on line*, pagamenti e incassi con RID su conti di Banca Etica, bonifici interni e Freccia via In Bank.

Il prodotto è stato lanciato a novembre e nei primi 3 mesi ha registrato l'apertura di 34 conti correnti, di cui 17 presso la sola filiale di Milano.

## PROGETTI PER FAVORIRE L'ACCESSO AL CREDITO DI COOPERATIVE E IMPRESE SOCIALI: JEREMIE

JEREMIE - *Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises* – Risorse europee congiunte per le micro e medie imprese – è un'iniziativa della Commissione europea, sviluppata in collaborazione col Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI), che promuove l'uso di strumenti di ingegneria finanziaria per migliorare l'accesso al credito per le PMI mediante i fondi strutturali.

Fra 2010 e 2011 Banca Etica ha colto l'opportunità di una linea dedicata al finanziamento nel sociale per presentare tre progetti destinati alle cooperative e alle imprese sociali. I progetti sono stati presentati in Lombardia, Campania e Sicilia.

JEREMIE Lombardia è stato aggiudicato nel maggio 2011 per un lotto di 3 milioni di euro. Accanto a Banca Etica opera Finlombarda quale ente erogatore. Questo progetto è finalizzato alla capitalizzazione delle cooperative mediante affidamento ai soci/lavoratori delle stesse. Esso dovrebbe inoltre costituire per Banca Etica un'importante opportunità per consolidare e allargare la rete delle cooperative lombarde clienti. Avviato nell'ultima parte del 2011, il primo finanziamento è stato erogato a fine dicembre a 9 soci di una cooperativa, per un importo di euro 18.000.

Per quanto riguarda JEREMIE Campania e Sicilia si attende per il 2012 l'esito dell'aggiudicazione della gara. Questi due progetti si differenziano però dal primo in quanto prevedono l'erogazione di finanziamenti agevolati.

## LA VALUTAZIONE SOCIO-AMBIENTALE DEGLI AFFIDAMENTI

La Valutazione socio-ambientale è stata caratterizzata da un incremento sia in termini assoluti (+37%) che di incidenza percentuale sui finanziamenti (+8%). Fra 2010 e 2011 le valutazioni effettuate sono passate da 124 a 170 e la percentuale di organizzazioni finanziate sottoposte alla valutazione sociale è passata dal 28% al 36%. La crescita è dovuta in parte all'aumento del numero dei Valutatori Sociali sul territorio nazionale e in parte a una specifica formazione agli analisti fidi per il rafforzamento dell'integrazione fra l'istruttoria economico-finanziaria e l'istruttoria socio-ambientale.

Con il 2011 inoltre si è conclusa la fase sperimentale della nuova metodologia di valutazione sociale, che ha portato sia a un aggiornamento degli strumenti utilizzati dai Valutatori Sociali, sia al definitivo inserimento nel nuovo Regolamento del Credito entrato in vigore a gennaio 2012 e che rafforza il processo di integrazione.

## LA RETE COMMERCIALE

Nel corso del 2011 la rete commerciale è cresciuta ulteriormente con l'apertura di due nuove filiali ad Ancona e a Trieste, che hanno portato a 16 le filiali della Banca, e con l'attivazione di due nuovi Banchieri Ambulanti, uno nelle province di Rimini-Forlì-Cesena-Ravenna e nella Repubblica di San Marino e uno nelle province di Vibo Valentia e Reggio Calabria.

## I RECLAMI

Il numero complessivo dei reclami pervenuti alla Banca nel corso dell'anno è rimasto contenuto (16 reclami), in calo sia rispetto all'anno precedente (21 reclami), sia al 2009 (27 reclami). Anche se l'esiguità del numero e l'elevata frammentazione dei prodotti e servizi oggetto dei reclami rende scarsamente significativo l'esame dei dati, si può rilevare che le motivazioni più ricorrenti riguardano l'esecuzione di operazioni (5 reclami) e la contestazione delle richieste di escussione da parte dell'ente garantito dei pegni su certificati di deposito a garanzia di finanziamenti concessi a realtà operanti nel Sud del mondo (3 reclami).

Dei 16 reclami pervenuti, 10 hanno a oggetto rivendicazioni di tipo economico; i reclami totalmente o parzialmente accolti dalla Banca a favore dei clienti sono stati 12, di cui 9 avevano natura economica, per un esborso complessivo a carico della Banca di euro 17.726.

Il tempo medio di risposta per singolo reclamo, nel corso del 2011, è stato pari a 26,5 giorni.

Nel corso del 2011 non sono stati presentati ricorsi all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF) da parte della clientela, mentre è stata avanzata un'istanza di mediazione al Conciliatore Bancario Finanziario in relazione a un reclamo presentato alla Banca in corso d'anno, con riferimento al quale il tentativo di conciliazione ha avuto esito positivo.

Andamento dei reclami	2010	2011
N° reclami inoltrati alla Banca	21	16
Tempi medi di risposta (gg)	28	26,5
N. ricorsi all'Arbitro Bancario Finanziario	2	0
N. ricorsi al Conciliatore Bancario	0	1
N. reclami liquidati	6	9
Importi liquidati	euro 1.295	euro 17.726

## RELAZIONE CON I COLLABORATORI

### 2011: PRINCIPALI AMBITI DI LAVORO

Il Servizio Gestione del Personale ha visto un sostanziale cambiamento ad aprile 2011 con l'implementazione di un nuovo gruppo di lavoro e definizione di rinnovati obiettivi in linea con le mutate esigenze della Banca. Le priorità che hanno guidato questo momento di cambiamento hanno visto l'avvio di nuovi processi necessari a supportare la nuova struttura organizzativa della Banca.

Particolare attenzione è stata posta ai seguenti processi: analisi fabbisogni e progettazione della formazione, politiche di sviluppo e crescita interna, rafforzamento delle relazioni industriali interne e territoriali, *outsourcing* attività meno rilevanti, rafforzamento e presidio risorse umane sulla rete, monitoraggio e controllo dei costi, miglioramento flussi trasferite e missioni, focus sulla sicurezza sul lavoro, ottimizzazione contratti con i fornitori, riorganizzazione dei processi amministrativi.

Per quanto riguarda l'organico, il 2011 ha visto un significativo **focus sulla Rete**, in relazione a una puntuale rilevazione dei fabbisogni e le necessità espresse per l'apertura di 2 nuove Filiali.

In particolare sono state inserite in rete 13 nuove assunzioni così distribuite:

- quattro persone sono state inserite in Area/Filiali Nord Ovest;
- due in Area/Filiali Nord Est;

- cinque in Area/Filiali Centro;
- due in Area/Filiali Sud.

Dieci collaboratori sono stati trasferiti dalla Sede Centrale alle Filiali. Dalla Rete sono stati trasferiti quattro collaboratori in Sede.

Sono stati rinnovati tutti i contratti a Tempo Determinato cessati nel corso del 2011.

Cinque contratti a Tempo Determinato sono stati trasformati in corso d'anno a Tempo Indeterminato.

Sono stati trasformati i 4 contratti atipici dei lavoratori che precedentemente avevano un rapporto di prestazione individuale con la Banca.

Nel corso del 2011 sono stati inseriti nell'**organico della Sede** due nuovi dipendenti per ricoprire ruoli di particolare rilevanza, a seguito dei cambiamenti intercorsi con la modifica dell'organigramma del 14.3.2011: si tratta del nuovo Vice Direttore Generale e della Responsabile del Servizio Gestione del Personale.

Inoltre: quattro Banchieri Ambulanti sono diventati dipendenti, mentre nella Regione Calabria è stato inserito il nuovo promotore.

Per quanto riguarda la **remunerazione e gli avanzamenti professionali** nel corso dell'anno vi sono stati 14 avanzamenti di livello derivanti dall'Accordo sugli inquadramenti minimi di rete.

Ad inizio 2012 sono stati identificati 15 avanzamenti di livello derivanti dall'Accordo sugli inquadramenti minimi di Sede.

Nel corso del 2011 è stato avviato il processo di valutazione di merito, secondo quanto previsto dall'Accordo sugli inquadramenti minimi della Sede, al fine di rilevare l'eventuale assenza di un allineamento tra inquadramento in essere e il livello di professionalità.

Sulla base dei risultati derivanti dal Conto Economico del 2010, nel mese di giugno 2011, è stato erogato il premio di produzione secondo le modalità previste dall'Accordo sul premio aziendale e in applicazione dell'art. 41 del CCNL 08.12.2007. Grazie al risultato attivo del bilancio 2010 il premio erogato, tenendo conto dell'inquadramento di ciascun dipendente, è stato maggiore rispetto a quello riconosciuto nel 2010 di circa il 370% (media per inquadramento).

Nel corso del 2011 è stato sottoscritto l'accordo sulla detassazione degli istituti legati alla produttività (in particolare: lavoro straordinario, lavoro supplementare, compenso per le prestazioni svolte nei giorni di riposo settimanale o semifestivi, premio aziendale).

In merito alla **conciliazione tempi di vita/lavoro**, nell'ottica del rispetto della centralità della persona, Banca Etica ha espresso nella quasi totalità dei casi la volontà di conciliare le esigenze dei dipendenti con i tempi di lavoro. A tal fine la Banca ha previsto:

- l'applicazione di tutte le tipologie di part-time (orizzontale, verticale, misto). Attualmente hanno un profilo orario part-time 23 dipendenti;
- la possibilità, per i dipendenti sia con profilo orario part-time sia con profilo orario full-time, di distribuire l'orario lavorativo in modo non standard, al fine di favorire la conciliazione fra vita e lavoro. Attualmente beneficiano di un profilo orario full-time non standard quindici persone.

Nel 2011 sono state accolte tutte le richieste di part-time presentate dai dipendenti, in accordo con i rispettivi Responsabili e previa valutazione delle esigenze organizzative dell'Ufficio di appartenenza. Le uniche due richieste di proroga del part-time che non hanno avuto seguito, in accordo con le dipendenti interessate, hanno riguardato due casi in cui alla scadenza del profilo orario parziale le dipendenti erano in astensione obbligatoria dal lavoro per maternità.

È stata, inoltre, concessa la proroga del periodo di aspettativa non retribuita su richiesta di una dipendente interessata.

## FORMAZIONE

A seguito del riassetto organizzativo della Banca del marzo 2011 e, in particolare, della nuova composizione dell'Ufficio Gestione del Personale avvenuta alla metà di aprile, la formazione ha subito una nuova definizione e organizzazione, pur in continuità alle attività programmate all'inizio dell'anno.

L'implementazione dei percorsi formativi ha coniugato fattivamente la componente tecnica/specialistica e quella valoriale/culturale. La realizzazione del piano formativo ha visto l'utilizzo di formatori interni che di Enti esterni, quali Federveneta, Cesve, Phoenix, Itas, Cassa Centrale, Abi Formazione.

Un'attenzione particolare è stata rivolta alla formazione sul credito: in collaborazione con l'Area Socio-Culturale sono stati organizzati 3 corsi *fidi base* e *fidi avanzati*, che hanno coinvolto 60 dipendenti con lo scopo di rafforzare le conoscenze tecniche sulla fase di istruttoria dell'affidamento e favorire l'allineamento tra le esigenze di valutazione dell'affidamento dell'Area Crediti e le modalità di istruttoria delle Filiali. In vista dell'introduzione del Nuovo Regolamento del Credito – marzo 2012 –, inoltre, sono stati attivati a partire da dicembre 2011 una serie di affiancamenti con l'Ufficio Fidi per le figure coinvolte.

Inoltre, la Banca ha supportato la partecipazione di un collaboratore al corso di formazione "Summer School", organizzato dall'Institute for Social Banking a Canterbury.

Nel febbraio 2011 sono stati realizzati due corsi di formazione per Responsabili, per migliorare l'allineamento dello stile di leadership rispetto ai valori della Banca della relazione con il cliente interno.

È proseguita anche nella seconda parte dell'anno la progettazione di un percorso di rafforzamento delle competenze gestionali per le figure che ricoprono incarichi di maggiore responsabilità all'interno della Banca. Il corso di Project Management sarà realizzato nel 2012 per tutti i Responsabili di Sede, ROA e Capi Ufficio.

L'approccio culturale è stato presente in tutta la formazione erogata durante l'anno, con un grado di approfondimento variabile a seconda della tipologia del momento formativo. Tutti i corsi di formazione specialistica (dal credito alla finanza), in particolare, pur offrendo sempre un inquadramento sugli scenari attuali del mondo bancario tradizionale, sono stati pensati e tarati sulla specifica realtà di Banca Etica. L'approccio culturale-valoriale è stato, inoltre, introdotto in forma più strutturata all'interno dei percorsi di formazione per il personale neo-assunto, tramite delle giornate dedicate curate dall'Area Socio-Culturale.

Nel corso dell'anno 18 persone hanno usufruito inoltre della Giornata di Formazione su Iniziativa Personale.

Particolare attenzione è stata dedicata, in merito alle attività di formazione e non solo, alla **sicurezza e la salute sul luogo di lavoro**.

È stata data priorità assoluta alla formazione obbligatoria sulla Sicurezza attraverso un intenso lavoro di programmazione che ha coinvolto tutti i lavoratori.

La stessa attenzione è stata posta per tutta la formazione obbligatoria: Antiriciclaggio, ISVAP, MIFID, Compliance e Trasparenza, Privacy sulla quale si sono ottenuti buoni risultati di allineamento sul progresso.

Gli stessi percorsi formativi, inoltre, dal secondo semestre 2011 sono stati attivati anche per i Banchieri Ambulanti.

## RELAZIONI INDUSTRIALI

A partire da aprile 2011 è stato effettuato un notevole sforzo di pianificazione delle attività con i Rappresentanti Sindacali che ha portato a sviluppare maggiore chiarezza nella definizione delle priorità e focus sulle effettive necessità dei lavoratori.

Questa attività ha contribuito al perfezionamento dell'Accordo sugli inquadramenti minimi di rete e Accordi sugli inquadramenti minimi di Sede di cui sopra.

Da aprile la **revisione del contratto** dei Banchieri Ambulanti ha avuto l'assoluta priorità all'interno delle attività delle Relazioni Industriali.

Considerata anche l'importanza degli argomenti trattati è stata definita l'estensione del tavolo delle trattative ai Rappresentanti territoriali di categoria. Nelle fasi più importanti della trattativa è stata coinvolta anche la Presidenza; la trattativa si è conclusa nel mese di marzo 2012 e i nuovi contratti sono in vigore dal 2 aprile scorso.

Per l'anno 2011 è stato riconosciuto ai Banchieri Ambulanti, come parte variabile del compenso e in aggiunta a quanto previsto dal contratto, un importo straordinario di 10.000 € lordi.

A seguito di un aggiornamento dei livelli professionali tre Banchieri Ambulanti inquadri al primo livello sono passati al secondo con decorrenza 01/03/2011.

## I PRINCIPALI OBIETTIVI PER IL 2012

**Formazione:** sviluppo competenze manageriali dei Responsabili, consolidamento delle competenze tecnico-specialistiche del personale di Rete, individuazione dei percorsi di crescita e pianificazione dello sviluppo professionale.

**Selezione:** consolidamento dei processi di selezione interna e valutazione di potenziale.

**Sviluppo:** creazione piani di successione per le figure chiave.

**Valutazione:** creazione e implementazione sistema di valutazione della *performance* in connessione con gli obiettivi annuali della Banca.

**Rel Industriali:** raggiungimento e sottoscrizione dell'accordo sui Banchieri Ambulanti, nuovo Contratto Integrativo, accordo sul part-time, aggiornamento Accordo di Rete, attuazione commissioni Contratto Integrativo Aziendale.

**Reportistica:** consolidamento del sistema di indicatori dell'organico completo / controllo costi del personale / analisi scostamenti.

**Focus sulla rete:** individuazione indicatori per il dimensionamento corretto delle filiali, creazione di sistemi organizzativi per la gestione delle emergenze.

## RELAZIONI INTERNAZIONALI

### 2011: LINEE GUIDA/PRINCIPALI AMBITI DI LAVORO

Per Banca Etica è fondamentale un collegamento ideale, culturale e possibilmente operativo con altre realtà della finanza etica o della finanza sostenibile operanti nel mondo.

Dal confronto con realtà diverse si riesce a comprendere ancora meglio la portata del cambiamento che può essere prodotto dalla finanza etica.

Si riesce però anche a valutare dove Banca Etica può migliorarsi e quali strategie possano essere messe in atto per potere far fronte alla crescente complessità dei mercati finanziari e alla sempre maggiore interconnessione tra i diversi paesi.

Iniziare a ipotizzare operatività comuni è un utile esercizio per contribuire a rinsaldare i legami già esistenti e quindi avere una visione più ampia della finanza etica e del cambiamento verso la sostenibilità che questa può determinare in misura sempre maggiore.

Di particolare interesse è anche il dibattito culturale che si sta sviluppando attorno ai movimenti definiti "Indignados" (Spagna), "#Occupywallstreet" (USA), e "Moveyourmoney" (UK): la proposta di finanza alternativa che ne risulta ha molti elementi comuni con le idee e le pratiche della finanza etica che, come sappiamo, si è sviluppata alcuni decenni fa.

## FIARE

Il percorso con Fiare è andato via via intensificandosi nel corso del 2011. A settembre si è svolto un incontro tra i vertici delle due realtà finalizzato a proseguire il progetto di integrazione tra Fiare e Banca Etica. È in corso uno studio per l'apertura di una quinta area territoriale di Banca Etica in Spagna che si integri dal punto di vista operativo con la Banca per permettere a Fiare di soddisfare la domanda di finanza etica presente nei territori spagnoli.

Nel secondo semestre dell'anno 4 degli 8 operativi di Fiare hanno svolto una settimana di formazione e confronto con gli uffici di sede e la filiale di Padova per avere aggiornamenti e interagire al meglio con la nostra struttura.

In autunno è stata assunta una nuova risorsa dedicata allo sviluppo delle relazioni culturali e ai rapporti con le associazioni territoriali dei soci al fine di rafforzare questo importantissimo aspetto dell'attività di Fiare. Nel corso

del mese di novembre questa risorsa ha trascorso alcuni giorni presso la nostra sede per confrontarsi con i diversi uffici appartenenti all'Area Socio-Culturale della Banca, con i quali mantiene un contatto costante.

## GLOBAL ALLIANCE FOR BANKING ON VALUES

Nel corso del 2011 la Banca ha intensificato i rapporti con GABV di cui è membra sin dalla fondazione.

Gli scambi si sono rafforzati nella seconda parte dell'anno per la realizzazione da parte di GABV di alcune ricerche su temi focali per le organizzazioni di finanza etica come la misurazione dell'impatto socio-ambientale e la capitalizzazione al quale la Banca ha fornito supporto.

A settembre Il Presidente di Banca Etica ha partecipato allo *Steering Committee* di Gabv tenutosi a New York.

## TRIODOS BANK NV

Triodos è una banca di diritto olandese attiva dal 1980, avente come *core business* la promozione delle fonti di energia rinnovabile, la bioedilizia, la sostenibilità ambientale in genere, nonché ideatrice e socia fondatrice di Gabv.

Nel 2011 si è concretizzato l'impegno, preso nel 2010, di una reciproca sottoscrizione di capitale sociale.

## SEFEA - SOCIETÀ EUROPEA FINANZA ETICA ALTERNATIVA

Come già evidenziato nel paragrafo dedicato alla società nella sezione "Le Partecipazioni", nel 2011 è stato siglato un contratto di fornitura di servizi con Banca Etica per lo svolgimento da parte della società di servizi in ambito di attività internazionale come ad esempio il supporto a iniziative, progetti, incontri di carattere internazionale che vedano la partecipazione di Banca Etica e lo sviluppo di strumenti finanziari e valutazioni di opportunità di investimenti per la stessa.

Ai sensi dei patti parasociali, nel 2011 Fabio Salviato è stato designato da Banca Etica Direttore della società con decorrenza 1 luglio; a valere sui medesimi patti, Banca Etica ha indicato come nuovo Presidente della società, al posto di Fabio Salviato, Gaetano Giunta. Salviato mantiene comunque la carica di Consigliere di Amministrazione.

## FEBEA - FEDERAZIONE EUROPEA BANCHE ETICHE ALTERNATIVE

A marzo la federazione che attualmente riunisce 24 membri da 14 paesi europei ha visto Fabio Salviato subentrare a Karol Sachs alla presidenza. A giugno è inoltre entrato a far parte del Consiglio in rappresentanza di Banca Etica Ugo Biggeri in sostituzione di Gabriele Giuglietti.

## CRÉDIT COOPÉRATIF - FRANCIA

Nel mese di giugno è avvenuto un incontro di aggiornamento a Parigi tra le due realtà, nell'ambito dell'accordo quadro siglato tra loro nel 2009. Banca Etica non rinnoverà con Crédit Coopératif le *tranches* del P.O. subordinato in scadenza nel 2014.

## NEF

Sono ripresi i contatti con l'organizzazione francese soprattutto attraverso SEFEA e FEBEA.

# RELAZIONE CON IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO

## BANCA D'ITALIA

Nel 2011 i rapporti con Banca d'Italia si sono mantenuti nel solco degli anni precedenti; l'Organo di Vigilanza ha interloquuto con la Banca con particolare riguardo alle tematiche relative alle politiche retributive, ai poteri di direzione e coordinamento nei confronti di Etica Sgr, al trattamento economico dei Banchieri Ambulanti.

## ASSOPOPOLARI

Il Direttore Generale Mario Crosta è stato individuato dal Consiglio di Amministrazione di Banca Etica quale membro del Collegio dei Provvisori dell'Associazione Nazionale delle Banche Popolari.

## BANCHE SOCIE

La Banca continua a tenere alta l'attenzione sul tema delle cosiddette banche armate, sia monitorando il comportamento di quelle che già sono socie, sia effettuando delle verifiche nell'instaurare nuove relazioni.

Nel corso dell'anno i principali interlocutori della Banca sono stati i seguenti:

**Banca Popolare dell'Emilia Romagna (BPER)**, da tempo socia di Banca Etica, nel 2011 è entrata a far parte della compagine sociale di Etica Sgr. Essendo presente da alcuni anni nella lista delle cosiddette banche armate, è stata avviata un'azione di sensibilizzazione affinché adottasse una *policy* sul finanziamento ai sistemi d'arma. BPER ha dimostrato ampia disponibilità avviando un significativo percorso interno.

Nella fase di elaborazione vi è stato un attivo dialogo e confronto con Banca Etica, che ha avuto modo di visionare le bozze del documento conclusivo ed esprimere il proprio parere. Il percorso dovrebbe concludersi nel 2012 con l'adozione delle linee guida da parte del Gruppo BPER.

Con **Banca Popolare di Milano (BPM)** da alcuni anni Banca Etica aveva in corso un dialogo che ha portato all'adozione, da parte di BPM, di una *policy* sugli armamenti. Purtroppo sia le vicende legate alla *governance*, sia le vicende giudiziarie che hanno interessato i vertici della banca, hanno portato a riduzioni della possibilità di dialogo e a un conseguente ridimensionamento di quello che era stato un importante partner nella prima fase di avvio e sviluppo di Banca Etica. A seguito del recente insediamento del nuovo management si è valutato di richiedere un incontro per verificare se sussistono ancora gli elementi per rinsaldare una collaborazione fra i due istituti.

Nel corso dell'anno un'altra banca socia è comparsa nell'elenco delle banche armate, il **Credit Coop Cernusco sul Naviglio**, per un importo di 656.484,82 euro. Banca Etica ha prontamente inviato una lettera a firma del Presidente esprimendo la propria preoccupazione e quella dei propri soci e chiedendo di poter ricevere maggiori informazioni di dettaglio sulle operazioni (tipologia, destinazione e valore). A inizio 2012 la BCC ha dato risposta precisando di non avere mai avuto rapporti con l'industria degli armamenti. Uno dei suoi clienti tra le proprie attività produce altimetri, e alcuni di questi sono stati esportati dalla ditta e poi montati su aeroplani. Per questo la BCC ha provveduto a segnalare l'operazione al ministero competente ed è di conseguenza comparsa nella lista redatta ai sensi della L. 185/90.

Al fine di valutare l'opportunità di instaurare relazioni con nuovi istituti di credito, è stato sperimentato nel 2011 uno strumento di analisi delle diverse componenti della responsabilità d'impresa degli istituti finanziari: sociale, ambientale e *governance*. L'analisi è stata effettuata sui seguenti istituti: Banca Popolare di Sondrio, UGF, BCC di Piove di Sacco e ARCA (compagnia di Assicurazioni).

Infine, per dare risposta a un'esplicita richiesta dei soci durante l'Assemblea 2011 e nel tentativo di rendere costante ed efficace il monitoraggio sulle banche socie, è stato istituito, con delibera del Consiglio di Amministrazione

ne, un Osservatorio Banche. La composizione prevede la presenza di un Consigliere delegato – attualmente Sabina Siniscalchi – del Responsabile dell'Area socio-culturale, del Responsabile Ufficio Relazioni culturali e RSI, del Presidente della Fondazione Culturale Responsabilità Etica, di un Responsabile culturale di Area (con nomina annuale), di un Referente dei soci (con nomina annuale) e di due esperti esterni. L'Osservatorio, con funzione consultiva, avrà il compito di valutare l'impegno e la posizione delle banche socie e dell'insieme del sistema bancario italiano sul tema del rapporto fra finanza e industria degli armamenti, ma anche altre tematiche particolarmente delicate: progetti con elevati impatti sociali e ambientali, trasparenza verso la clientela, rapporti con i paradisi fiscali.

## INNOVAZIONE ED ELABORAZIONE CULTURALE

Anche quest'anno la Banca si è misurata con diversi progetti innovativi di cui diamo di seguito una descrizione dei principali.

### ASSET BUILDING: AFFRONTARE LA VULNERABILITÀ SOCIALE EDUCANDO AL RISPARMIO

L'*asset building* è una misura di politica sociale per il contrasto alla vulnerabilità sociale e alla povertà, che consiste nel favorire percorsi di risparmio finalizzati alla costruzione di un patrimonio individuale o familiare, con l'integrazione di fondi aggiuntivi: se il beneficiario risparmia, l'ente pubblico integra con risorse proprie secondo un rapporto predefinito.

Banca Etica ha prima sperimentato questa azione nell'ambito del Progetto "Fragili Orizzonti", realizzato con la Provincia di Torino, ora sta replicando l'esperienza con il Comune di Venezia e il Comune di Rimini, in fase di avvio.

Valutata positivamente l'efficacia dello strumento nel dare risposta alla situazione di disagio socio-economico, la Banca ha deciso di impegnarsi ulteriormente nella sua diffusione e promozione, lanciando un'iniziativa su scala nazionale per cercare di replicare il modello con il coinvolgimento dei GIT e della rete commerciale.

Il progetto è di grande valore distintivo per la Banca rappresentando un esempio di integrazione fra obiettivi commerciali e obiettivi culturali.

### MICROCREDITO: IL PROGETTO "FRAGILI ORIZZONTI"

Fra i numerosi progetti di microcredito attivati da Banca Etica, uno dei più rilevanti è quello attuato nell'ambito di "Fragili Orizzonti". Il progetto, promosso dalla Provincia di Torino, rientra nel programma triennale delle politiche pubbliche di contrasto alla vulnerabilità sociale e alla povertà. Esso ha cercato di verificare l'efficacia di due strumenti innovativi, il microcredito individuale e l'*asset building* – vedi sopra –, per affrontare il fenomeno della "vulnerabilità sociale".

La sperimentazione, avviata operativamente nell'anno 2007-2008, si è conclusa a giugno 2011, coinvolgendo 9 territori consorziali della Provincia di Torino.

L'attività svolta dal novembre 2007 fino alla conclusione del progetto nel 2011 si è concretizzata in:

N. domande ricevute	451
N. microcrediti erogati	152
Importo erogato	euro 473.270
Importo escusso	euro 77.907

## PROGETTO SU.PA.: FINANZIARE L'IMPRESA MIGRANTE

Il progetto Su.Pa. *“Successful Paths, supporting human and economic capital of migrants”* è un progetto promosso nel 2009 dalla Regione del Veneto – Direzione Relazioni Internazionali – e cofinanziato dall'Unione Europea nell'ambito del “Programma Tematico di Cooperazione con i Paesi Terzi nelle Aree della Migrazione e dell'Asilo”. Obiettivi dell'intervento sono stati: rafforzare la cooperazione istituzionale nel campo delle migrazioni tra le Regioni di origine e di destinazione dei migranti; promuovere percorsi innovativi per sostenere il ritorno del capitale umano ed economico in Senegal; superare le difficoltà di accesso al credito d'impresa per i migranti.

Il progetto, giunto a conclusione nel 2011, ha portato alla costituzione, con risorse della Regione Veneto, di un fondo di garanzia con cui sperimentare il sostegno al finanziamento di 3 progetti imprenditoriali avviati in Senegal ma presentati da immigrati residenti in Veneto.

La partecipazione a questa iniziativa progettuale ha consentito a Banca Etica di mantenere viva la relazione con un socio istituzionale come la Regione Veneto e di sperimentare uno strumento finanziario che soddisfi una reale esigenza degli immigrati.

## POSIZIONAMENTO CULTURALE: LA COMUNICAZIONE

Fondamentale per il posizionamento culturale è l'attività di comunicazione, che nel 2011 è stata volta ad aumentare la visibilità di Banca Etica valorizzando e organizzando gli strumenti attivati negli anni recenti e progettando strumenti innovativi per attivare nuovi canali di comunicazione.

In particolare sono stati avviati alcuni importanti processi, che saranno portati a compimento nel 2012, che riguardano i fondamentali della comunicazione di Banca Etica: progettazione di un nuovo sito web, progettazione di una nuova linea di immagine coordinata per Banca Etica, progettazione di una strategia di comunicazione attraverso il canale web.

Nel 2011 si è rafforzato il posizionamento di Banca Etica come interlocutore credibile tanto in ambito istituzionale quanto verso la Società Civile organizzata. La credibilità è testimoniata dal fatto che in diverse occasioni i media hanno prestato attenzione e conferito autorevolezza alla voce della Banca. Molto importanti, a tale scopo, sono stati il posizionamento sulla Manovra del Governo Monti, l'avvio della campagna “Non Con i Miei Soldi” e le presenze a importanti eventi: Terra Futura, Fa' la cosa giusta!, Festival di Internazionale di Ferrara, settimana di *Fair-trade* “Io faccio la spesa”, settimana di celebrazioni per il 50° anniversario *Amnesty International*.

## POSIZIONAMENTO CULTURALE: L'ATTIVITÀ DI LOBBY

Nel 2011 Banca Etica ha intensificato la sua azione di interlocuzione con le Istituzioni nazionali, in particolare in occasione delle manovre economiche che si sono succedute nel corso dell'anno. Sia la manovra di luglio del Ministro Tremonti sia quella di dicembre del Governo Monti hanno previsto l'introduzione di un'imposta minima – pari a euro 34,20 – per i dossier titoli di modesta entità abolendo la franchigia prevista in precedenza. Questa misura è stata giudicata negativamente da Banca Etica in quanto penalizzante nei confronti dei piccoli azionisti che sostengono, non per fini lucrativi né speculativi, iniziative di azionariato popolare. Le strutture e la base sociale di Banca Etica si sono mobilitate sia per modificare la singola misura sia per sollecitare, nel merito complessivo dei provvedimenti, maggiore equità, salvaguardia della spesa sociale, tutela dei gruppi economicamente più fragili, più efficace regolamentazione del mercato finanziario a partire da una tassa sulle transazioni finanziarie.

Le proposte di Banca Etica, unitamente a quelle di ampi settori della società civile, sono state recepite da vari membri del Parlamento sia alla Camera che al Senato che hanno promosso emendamenti e ordini del giorno in occasione dell'esame dei decreti di iniziativa governativa.

Il 15 febbraio 2012 Banca Etica è stata invitata a partecipare a un'audizione alla Commissione Finanze della Camera dei Deputati nell'ambito dell'indagine conoscitiva sugli Atti Comunitari che riguardano Basilea 3.

“Non Con i Miei Soldi” è un'iniziativa promossa da Banca Etica e dalla Fondazione Culturale Responsabilità Etica e nasce dallo stimolo di alcuni soci e GIT che chiedevano il posizionamento di Banca Etica rispetto alla crisi finanziaria internazionale. Il progetto nasce con la consapevolezza che il risparmio dei cittadini è lo strumento con il quale il sistema finanziario opera.

## POSIZIONAMENTO CULTURALE: “A PARTIRE DA SUD, IL RUOLO DI BANCA POPOLARE ETICA PER IL RILANCIO DEL TERRITORIO”

L'11 e 12 novembre la Banca, su proposta dell'Area Sud, ha promosso a Lamezia Terme un importante incontro per riflettere e pensare al ruolo di Banca Etica in Italia attraverso la lente di ingrandimento del Sud. È stato un momento di ascolto e conoscenza fra tutti gli *stakeholder* della Banca, in cui circa un centinaio fra amministratori, soci, lavoratori e clienti hanno cercato di ragionare su possibili piste di lavoro per costruire processi e prodotti sperimentali e innovativi.

## POSIZIONAMENTO CULTURALE: LA RICERCA SU FER E ILLEGALITÀ

Le infiltrazioni mafiose nelle Fonti di Energia Rinnovabili – FER – sono un fenomeno concreto e preoccupante, soprattutto nell'eolico e nel fotovoltaico, come dimostra anche l'attenzione degli inquirenti.

L'impegno crescente di Banca Etica in questo settore l'ha portata ad attivarsi al fine di capire quale sia la portata del rischio in oggetto nel settore del credito e come bisogna attrezzarsi per prevenirlo.

Come partner del progetto SCORE – *Stop Crimes on Renewables and Environment* –, il cui capofila è la Fondazione Culturale, la Banca si è quindi impegnata in un'attività di ricerca relativa al ruolo degli istituti di credito nel contrasto al fenomeno e ha realizzato un'analisi sia delle buone prassi già messe in atto dagli istituti di credito sia delle carenze nel sistema normativo e nei comportamenti degli istituti di credito.

Sulla base dei risultati di questa ricerca, che verrà conclusa nel corso del 2012, Banca Etica avvierà una riflessione per il miglioramento dei propri strumenti di analisi dei finanziamenti.

## L'IMPEGNO PER L'AMBIENTE

### IMPATTO DIRETTO

Al fine di ridurre il proprio impatto diretto sull'ambiente, Banca Etica ha adottato alcune nuove soluzioni:

- adozione di pannelli fotovoltaici amorfi per l'alimentazione dell'insegna luminosa e dell'area Bancomat della filiale di Trieste;
- sostituzione dei vecchi server con server più piccoli ed efficienti a minor consumo;
- fornitura di i-pad a tutti i Consiglieri di Amministrazione per la consultazione elettronica dei documenti e adozione del fax elettronico in tutti gli uffici per ridurre la stampa della carta;
- potenziamento e ampliamento dei mezzi di conferenza a distanza – videoconferenza e *call conference* – per ridurre gli spostamenti, con conseguente risparmio anche dei costi di trasferta;
- diminuzione del parco macchine di proprietà per favorire l'utilizzo del treno, dove sia indispensabile l'utilizzo della macchina si ricorre a soluzioni di *car sharing* o al noleggio;
- avvio delle pratiche amministrative per l'estensione della fornitura di energia elettrica da fonti rinnovabili a tutte le filiali, obiettivo che si perfezionerà nel 2012.

Quanto sopra, in un contesto di attenzione complessiva ai consumi in un'ottica di sobrietà e rispetto dell'ambiente.

Per il 2012 la Banca si è posta l'obiettivo di implementare un sistema di monitoraggio delle proprie *performance* ambientali, in modo da poter meglio definire gli obiettivi di miglioramento per la riduzione del proprio impatto ambientale.

## IMPATTO INDIRETTO

L'effetto degli impieghi a fonti rinnovabili ha un importante risvolto anche in termini di impatto ambientale: nel corso del 2011 la potenza installata grazie ai finanziamenti erogati dalla Banca ha consentito di produrre energia evitando il ricorso a più di 24.000 barili di petrolio e l'emissione di oltre 9.000 tonnellate di CO<sub>2</sub>. La potenza installata nell'ultimo triennio equivale all'utilizzo di energia di 15.000 famiglie. La potenza installata, da quando la Banca ha attivato i finanziamenti nel settore energia, equivale alla copertura al 124% del consumo pro capite dei soci Persone Fisiche di Banca Etica.

	2009	2010	2011
Potenza installata - kW)	3.481	10.705	7.646
Energia prodotta (MWh / anno)	4.432	18.704	17.740
Emissioni di tonnellate di CO <sub>2</sub> evitate	2.354	9.932	9.420
Barili di petrolio non estratti	6.095	25.718	24.393
Famiglie che consumano energia pulita	1.602	6.778	6.448

## PROMOZIONE CULTURALE "SUSTAINABLE NOW"

Si è concluso a giugno 2011, con un incontro a Ludwigsburg - Germania, il progetto "Sustainable Now: Comunità Europee Energeticamente Sostenibili", co-finanziato dalla Commissione Europea tramite la linea EIE. Oltre a Banca Etica hanno partecipato al progetto enti locali di diversi paesi europei.

Questo progetto ha avuto come obiettivo il rafforzamento del ruolo degli enti locali nella loro veste di amministratori e decisori politici di un territorio, e il sostegno del loro impegno a farsi punti di riferimento nel percorso verso l'energia sostenibile. *Sustainable Now* in particolare ha affrontato aspetti come lo sviluppo di competenze e gli scambi di esperienze al fine di creare un ambiente di risultati tangibili con un ampio *target group* composto da attori locali e regionali.

## IL PIANO INDUSTRIALE 2012/2014

Nel corso del secondo semestre 2011 il Consiglio di Amministrazione ha dato avvio al lavoro di stesura del nuovo Piano Industriale 2012-2014, conclusosi con delibera in data 8 maggio 2012.

Il lavoro ha visto una prima fase diagnostica in cui sono stati analizzati i seguenti aspetti: scenario di mercato, confronto con *peers* di sistema, posizionamento territoriale e di offerta, analisi dei costi, analisi della clientela, analisi del sistema informativo, analisi della base sociale.

Nell'ottica partecipativa che caratterizza la Banca, tali indagini sono state integrate con gli esiti delle interviste condotte presso i Consiglieri di Amministrazione, i dipendenti – suddivisi per unità organizzative – e un campione della base dei soci.

Lo scenario inerziale risultante dalla proiezione degli elementi così raccolti ha restituito la fotografia di una Banca che, ben collocata quanto a volumi – con particolare enfasi sulla raccolta e sui tassi di crescita – evidenzia prospettive di miglioramento quanto a patrimonializzazione, armonizzazione nell'allocazione delle risorse tra centro e rete, risultato di gestione, riduzione del livello dei costi.

Su quest'ultimo aspetto, il Consiglio ha dato avvio, già dallo scorso autunno, ad alcune azioni di razionalizzazione di spesa all'interno del progetto *cost/income* oggi interamente integrato all'interno del Piano Industriale.

Nel suo complesso il Piano 2012-2014 si caratterizza per una dinamica di sviluppo dei ricavi superiore alla media di sistema e tesa al recupero di competitività; per l'adozione di un *cost management* rigoroso in grado di governare la spesa e gli investimenti nell'accompagnare i programmi di espansione e di crescita della competitività; per avere individuato quali fattori determinanti alcuni interventi indispensabili e urgenti – “Programma Eccellenza” – riguardanti lo sviluppo commerciale, gli assetti organizzativi, l'efficienza operativa, il *risk* e *capital management* e il posizionamento socio-culturale.

Gli obiettivi di ampliamento della rete pianificati per il triennio a venire si sostanziano nell'apertura di 1-2 filiali l'anno e nell'assunzione di 3-5 banchieri ambulanti l'anno.

Dal punto di vista degli indicatori la Banca per il prossimo triennio avrà i seguenti obiettivi:

- Rapporto *cost/income* 65%/70% attraverso una azione di graduale riallineamento ai valori di sistema, rettificati sulla base delle specificità strutturali della Banca; tale obiettivo verrà raggiunto anche attraverso il contenimento del delta annuo dei costi operativi, previsto per il 2014 tra 0,50%/1,00%.
- Indice *core tier 1* compreso tra 9,00%/9,50% con l'obiettivo di un deciso rafforzamento patrimoniale necessario anche in considerazione dell'importante sviluppo in ambito impieghi.
- Rapporto sofferenze lorde/impieghi 1,5%/ 2%; si prevede, infatti, possano essere mantenuti i lusinghieri risultati quanto a percentuali di crediti problematici; tale dato, unitamente al mantenimento della tensione fin qui evidenziata dalla Banca quanto a sviluppo dei volumi operativi, consentirà di produrre un utile di esercizio adeguato agli *asset* impiegati, utile che dovrà utilizzarsi quale fonte primaria di rafforzamento patrimoniale – ad oggi la maggior fonte di patrimonializzazione è data dalla sottoscrizione di nuovo capitale – e di remunerazione a diverso titolo dei capitali investiti.
- L'obiettivo fissato nel piano per l'indice  $R(eturn) O(n) E(quity)$  al 2014 è compreso tra 4,5% e il 5,5%; il valore del Margine di Intermediazione tra 7%/8%.

Quanto all'offerta commerciale della Banca e al suo posizionamento, l'analisi prospettica ha restituito le seguenti considerazioni, che troveranno nel corso del triennio declinazione in piani operativi.

L'offerta di Banca Etica è in larga parte sovrapponibile a quella degli altri Istituti, con la conseguenza che molti nostri clienti sono “aggregabili” dai concorrenti ma anche che abbiamo concrete potenzialità di “sviluppo” sulla clientela di altri istituti; tale sovrapposizione non può non considerare, tuttavia, alcune caratteristiche specifiche relative a: i) diverse dimensioni; ii) diversi modelli di struttura organizzativa, di modello distributivo, di copertura territoriale; iii) scelte strategiche di proposta derivanti dalla specificità della *mission*; iv) specificità nella percezione della Banca e del mondo della Finanza da parte della clientela, che entra da noi di iniziativa e “si fida”.

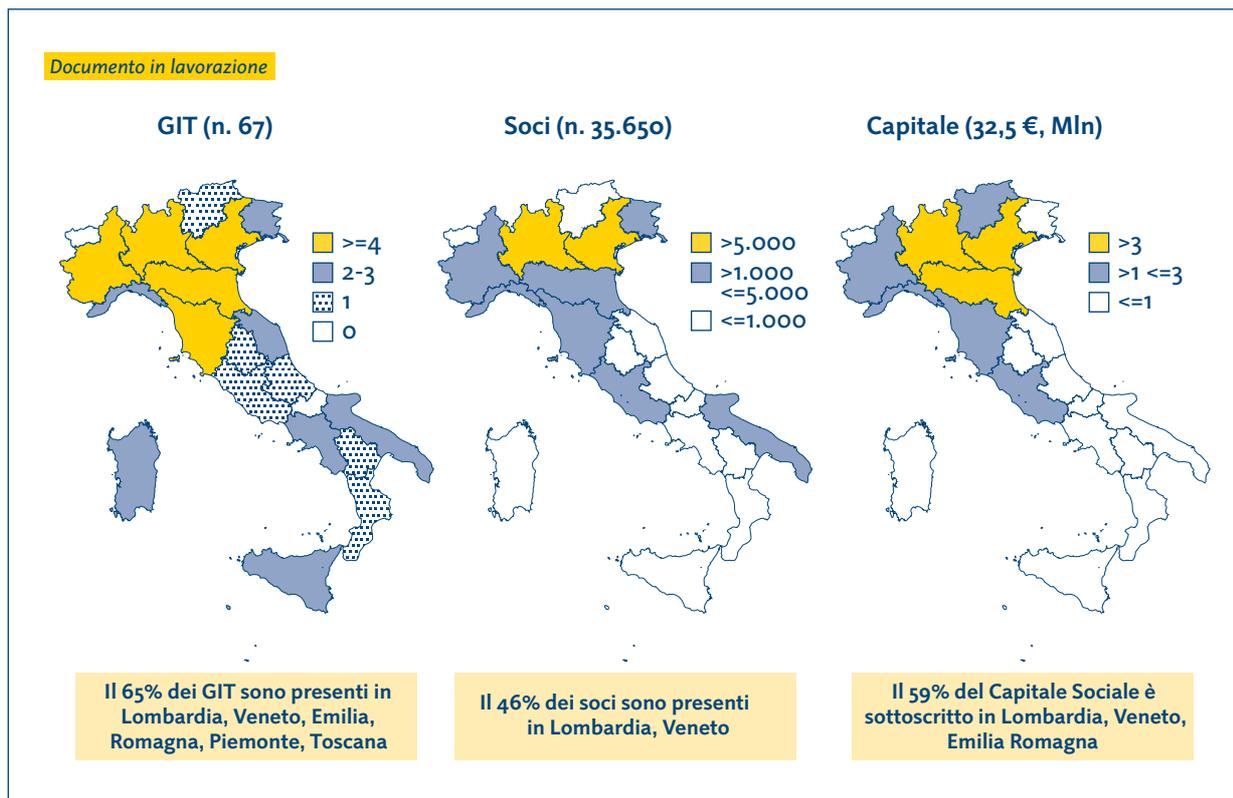
Tali evidenze si traducono in “fattori critici di successo” parzialmente diversi rispetto ai parametri che determinano le tradizionali scelte di un istituto bancario da parte della clientela: anche nella definizione del piano di sviluppo di nuovi prodotti sarà pertanto necessario partire dai nostri elementi “vincenti” nel mercato.

Pur essendo, infatti, utile e necessario identificare e adottare le “buone prassi” sul mercato, la storia della Banca e le nostre percezioni indicano che la strategia vincente per Banca Etica sarà la capacità di innovazione e di anticipazione del mercato; la via da seguire sarà, pertanto, la focalizzazione e lo sviluppo dei punti distintivi – *core competences*.

Il piano di sviluppo dei nuovi prodotti terrà pertanto conto dei filoni di intervento prioritari – economia civile e gas, biologico, giovani e immigrati, cooperazione, energie rinnovabili; la pianificazione strategica potrà individuare altri settori di interesse – es. rifiuti, acqua e beni comuni, lavoro, casa, profit responsabile, *workers buyout*, ecc. –, per i quali servirà studiare prodotti specifici e innovativi.

In sintesi, la *mission* resterà invariata e sarà dato maggior spazio al profit responsabile.

Una riflessione specifica, derivante dal particolare assetto organizzativo della Banca nel suo complesso – ruolo attivo della base sociale e ampia distribuzione territoriale – è stata dedicata alla distribuzione territoriale comparata di GIT, numero di soci e capitale sociale per regione; le evidenze delle cartine di seguito riportate indicano i livelli di intervento per ciascuna area e le potenzialità di sviluppo delle diverse aree.



Fonte: Elaborazioni Servizio Pianificazione e Controlli - Dati aggiornati al 31/08/2011

## LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'inizio dell'anno si è sviluppato in coerenza con gli obiettivi di *budget*.

Gli elementi attualmente a disposizione permettono di prevedere il raggiungimento nel corso dell'anno degli obiettivi definiti.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Vengono di seguito riportati i fatti salienti relativi all'attività gestionale della prima parte del 2012.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 gennaio ha approvato il *budget* per il 2012 che prevede un'ulteriore significativa crescita degli aggregati - raccolta e impieghi.

Particolare rilievo viene assunto dalla necessità del rafforzamento patrimoniale.

Viene previsto un ampliamento della rete commerciale - 1 filiale e 5 banchieri ambulanti.

Nel mese di gennaio è stata sottoscritta tra le sigle sindacali e l'Abi l'ipotesi di rinnovo del contratto nazionale del credito che è ora al vaglio delle assemblee dei lavoratori.

È in fase di definizione l'accordo per il nuovo contratto dei banchieri ambulanti.

È continuata l'attività di puntuale e costante analisi della qualità del credito che ha portato all'individuazione di alcune posizioni deteriorate.

Anche se questa azione si è manifestata nei primi mesi del 2012, gli accantonamenti sono stati appostati nel presente bilancio.

Il 15 febbraio c'è stata un'audizione presso la Commissione Finanze della Camera dei deputati del Presidente di Banca Etica in merito alla revisione della normativa di regolazione del capitale – c.d. Basilea 3.

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Care Socie e Cari Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio 2011, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante.

Il Bilancio, che chiude con un utile netto di **euro 1.490.374**, è stato sottoposto a revisione da Kpmg S.p.A., la cui attestazione è allegata agli atti che seguono.

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo Statuto sociale, Vi proponiamo di ripartire l'utile netto come segue:

- euro 149.037 a riserva legale (in ragione del 10% dell'utile netto);
- euro 492.337 a riserva statutaria;
- euro 700.000 a riserva per futuri aumenti gratuiti di capitale sociale;
- euro 149.000 a beneficenza.

Care Socie e Cari Soci,

terminata l'esposizione, vi chiediamo formale voto di approvazione del Bilancio dell'esercizio 2011, della relazione sulla gestione e dei documenti ad essi allegati, nonché della proposta di riparto dell'utile.

Il Consiglio di Amministrazione

**Relazione  
del Collegio Sindacale  
all'Assemblea dei soci**

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2011

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio della Banca Popolare Etica al 31.12.2011, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, corredato della Relazione sulla gestione e dei prospetti informativi complementari, che il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione.

Come noto, ai sensi dell'art. 155 e seguenti del D.Lgs. n. 58 del 24.2.1998, il controllo contabile sulla corretta tenuta delle scritture contabili e sulle sue risultanze, così come la concordanza delle stesse con i dati di bilancio, non compete al Collegio Sindacale ma alla Società di revisione, mentre competono al Collegio le osservazioni sul bilancio, nonché le valutazioni sul rispetto delle norme di legge in merito alla *governance* della società e alla sua corretta amministrazione ai sensi dell'art. 149 del D.Lgs. 58/1998.

Il nostro esame è stato effettuato richiamandoci alle norme di legge contenute nel Codice Civile e nel D.Lgs. n. 87 del 27.1.1992, alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia (circolare B.I. n. 262 del 22.12.2005), ai principi contabili internazionali e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Il bilancio può essere sintetizzato nelle seguenti risultanze, così riclassificate:

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

Disponibilità e Crediti	597.606.986
Partecipazioni	2.813.656
Immobilizzazioni	16.524.391
Altre Attività	238.430.664
<b>Totale Attivo</b>	<b>855.375.697</b>

### PASSIVO

Passività	817.011.547
Capitale, Sovrapprezzi e Riserve	36.812.850
Altri Fondi	60.926
Utile d'Esercizio	1.490.374
<b>Totale Passivo</b>	<b>855.375.697</b>

## CONTO ECONOMICO

Margine di Intermediazione	25.854.361
Rettifiche per Deterior. Crediti e Att. Fin.	(2.524.737)
Costi Operativi	(19.726.727)
Utili (Perdite) delle Partecipazioni	(198.059)
Utile Lordo	3.404.838
Imposte sul Reddito	(1.914.464)
Utile Netto	1.490.374

## REDAZIONE DEL BILANCIO

Non essendo a noi affidata la revisione legale dei conti, demandata alla società di revisione KPMG SpA, abbiamo comunque vigilato sull'impostazione del bilancio d'esercizio e sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, tenuto altresì conto sia dei principi contabili internazionali IAS/IFRS che delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia in materia di forme tecniche dei bilanci bancari.

Sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis c.c., in quanto compatibili con quelli previsti dallo IAS n. 1, secondo il criterio della prudenza nelle valutazioni e il principio di competenza economica.

Sono stati rispettati i criteri di valutazione previsti dalla normativa nazionale e da quella comunitaria.

Sulla base e nei limiti delle proprie verifiche, al Collegio non risulta che il Consiglio di Amministrazione abbia derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4° del Codice Civile e dell'art. 2, comma 5 del D.Lgs. n. 87/92.

Per l'esercizio 2011 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di redigere il bilancio consolidato, includendo nel perimetro del consolidamento le società controllate Etica Sgr SpA, La Costigliola Srl Società Agricola ed Etica Servizi Srl.

La società di revisione KPMG Spa ha emesso la propria relazione al bilancio d'esercizio 2011 senza rilievi o raccomandazioni.

La Nota Integrativa contiene esaurienti informazioni sui criteri di valutazione delle voci di bilancio e fornisce informazioni dettagliate sulle poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, oltre che le comparazioni con il precedente esercizio.

La relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione contiene un'analisi fedele ed esauriente della situazione della Banca, dell'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari comparti di operatività, nonché del risultato finale di gestione. La relazione illustra altresì i fatti di rilievo successivi alla data di riferimento del bilancio al 31.12.2011 e descrive l'evoluzione prevedibile della gestione dell'esercizio in corso, il tutto nel presupposto della continuità aziendale.

## ATTIVITÀ DI VIGILANZA

I doveri di vigilanza e i poteri di ispezione e controllo sono stati osservati dai sindaci secondo criteri di obiettività e di autonomia di giudizio.

Nel corso dell'Esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo. Diamo atto che le attività dei due Organi societari si sono svolte nel rispetto delle norme di legge; le delibere adottate in via d'urgenza dal Comitato Esecutivo sono sempre state portate all'esame e alla ratifica del Consiglio di Amministrazione e pertanto non abbiamo rilievi da fare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che risultano essere stati costantemente osservati. Diamo atto anche di aver sistematicamente ottenuto dagli Amministratori le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società.

Il Collegio ha altresì vigilato che le operazioni di ordine patrimoniale, economico e finanziario effettuate dalla Banca non fossero manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale e fossero coerenti con gli obiettivi perseguiti dalla Banca.

È stata posta, inoltre, particolare attenzione al contenuto etico del progetto e al carattere cooperativistico dell'attività della Banca.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della struttura della Banca e in particolare delle funzioni di controllo interno.

Abbiamo scambiato informazioni con i Collegi sindacali delle partecipate Etica Sgr SpA, La Costigliola Srl Società Agricola ed Etica Servizi Srl e da tale attività non sono emersi dati e informazioni rilevanti suscettibili di essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio dà atto che dalle verifiche periodiche sul bilancio 2011 svolte dalla società incaricata del controllo contabile non risultano irregolarità significative, per cui viene confermata la correttezza della tenuta del sistema contabile della Banca e della veridicità dei dati riportati in bilancio.

Con riferimento alla più ampia attività di vigilanza sviluppata nel corso del 2011, vi precisiamo quanto segue:

- nell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C. e nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo o la menzione nella presente relazione;
- di aver effettuato i prescritti controlli periodici e i conseguenti richiesti adempimenti;
- di non aver ricevuto comunicazione di rilievi da parte della società di revisione;
- di aver provveduto ad analizzare i processi lavorativi di alcune funzioni della Banca;

- di aver vigilato sul sistema amministrativo-contabile, che può essere considerato sufficientemente adeguato alle attuali esigenze della Banca;
- di aver constatato che il sistema dei controlli interni è adeguatamente strutturato nelle varie funzioni in cui è articolato;
- per quanto riguarda la struttura organizzativa, si dà atto che la Banca nei primi mesi dell'esercizio 2011 ha completato l'Organigramma a suo tempo approvato dal Consiglio di Amministrazione con l'inserimento in azienda delle figure professionali del Vice Direttore Generale e dei Responsabili delle Funzioni della Contabilità e del Personale, operazioni che hanno consentito una più completa e articolata configurazione alla struttura della Banca tendente a un più efficiente coordinamento delle funzioni in vista di una ottimizzazione della gestione aziendale.

## ORGANISMO DI VIGILANZA

Il Collegio dà atto che ha avuto modo di seguire i lavori dell'Organismo di Vigilanza nel corso dell'esercizio appena trascorso. L'Organismo, di cui fa parte un membro del Collegio Sindacale, ha il compito di vigilare sulla corretta applicazione del "Modello di Organizzazione, gestione e controllo" approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Dalla relazione finale prodotta dall'Organismo di Vigilanza non si rilevano violazioni di quanto contenuto nel "Modello" suddetto da parte dei destinatari dello stesso.

## PARTI CORRELATE

È in vigore presso la Banca il "Regolamento di gestione delle operazioni con parti correlate" in attuazione di quanto previsto dall'art. 2391 bis c.c., dal "Regolamento sulle operazioni con parti correlate" adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, nonché dalla vigente normativa della Banca d'Italia in materia.

Sulla corretta applicazione del regolamento vigila il "Comitato parti correlate" composto da n. 3 amministratori non esecutivi, dotati dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 147 ter co. 4 e 148 co. 3 del D.Lgs. 58/1998, nonché dall'art. 31 dello Statuto sociale.

La Nota Integrativa evidenzia, secondo il principio contabile Ias n. 24, la tipologia e l'indicazione delle parti correlate della Banca.

Al riguardo il Collegio fa presente che tutte le operazioni svolte dalla Banca con le proprie parti correlate sono state effettuate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale a normali condizioni di mercato e quindi analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti e, comunque, sempre sulla base di valutazioni di convenienza economica e nel rispetto della normativa vigente.

Lo stesso dicasi delle operazioni riconducibili alle "obbligazioni degli esponenti bancari", ex art. 136 del D.Lgs. 385/93, che sono state oggetto di apposite delibere consiliari secondo la procedura indicata dalla Banca d'Italia.

Signori Soci,

le considerazioni in precedenza esposte ci consentono di ritenere che il progetto di bilancio, sottoposto dal Consiglio di Amministrazione con la relativa documentazione all'approvazione dell'Assemblea, sia idoneo a rappresentare la realtà aziendale della società al 31 dicembre 2011 in modo veritiero e corretto secondo le norme di legge, per cui esprimiamo parere favorevole alla proposta di approvazione del progetto stesso e della relazione sulla gestione, nonché alla correlata proposta in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio che non è in contrasto con norme di legge regolamentari o previsioni di statuto.

Padova, 13 aprile 2012

Il Collegio Sindacale  
 Dott. Giuseppe Chiacchio (Presidente)  
 Dott. Gaetano D'Angelo (Sindaco Effettivo)  
 Dott. Alessandro Maritan (Sindaco Effettivo)

# **Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011**

## Indice

107	Stato Patrimoniale
108	Conto Economico
109	Prospetto della redditività complessiva
110	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
112	Rendiconto finanziario
114	Nota Integrativa
115	PARTE A Politiche contabili
138	PARTE B Informazioni sullo stato patrimoniale
173	PARTE C Informazioni sul conto economico
190	PARTE D Redditività complessiva
191	PARTE E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
226	PARTE F Informazioni sul patrimonio
233	PARTE G Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
234	PARTE H Operazioni con parti correlate
237	PARTE I Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
238	PARTE L Informativa di settore
240	Relazione della Società di Revisione

## STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI DELL'ATTIVO		31.12.2011	31.12.2010
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.300.238	1.188.404
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.164.732	897.907
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	223.956.187	167.000.192
60.	Crediti verso banche	54.359.954	113.758.725
70.	Crediti verso clientela	541.946.794	436.571.300
80.	Derivati di copertura	2.251.045	1.046.578
100.	Partecipazioni	2.813.656	2.926.715
110.	Attività materiali	16.354.253	16.082.138
120.	Attività immateriali	170.138	133.151
130.	Attività fiscali	4.011.779	2.131.303
	a) correnti	-	209.759
	b) anticipate	4.011.779	1.921.544
150.	Altre attività	6.046.921	5.274.972
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>855.375.697</b>	<b>747.011.385</b>

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31.12.2011	31.12.2010
10.	Debiti verso banche	72.887.620	42.482.157
20.	Debiti verso clientela	500.330.624	443.705.226
30.	Titoli in circolazione	234.048.094	204.895.931
40.	Passività finanziarie di negoziazione	357	680
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	11.167.989
60.	Derivati di copertura	311.472	362.491
80.	Passività fiscali	1.178.190	159.981
	a) correnti	1.091.358	143.694
	b) differite	86.832	16.287
100.	Altre passività	7.468.516	7.704.284
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	786.674	776.404
120.	Fondi per rischi e oneri:	60.926	37.635
	b) altri fondi	60.926	37.635
130.	Riserve da valutazione	(5.952.036)	(2.761.096)
160.	Riserve	6.835.504	6.024.407
170.	Sovrapprezzi di emissione	833.289	593.019
180.	Capitale	35.096.093	30.944.918
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.490.374	917.359
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>855.375.697</b>	<b>747.011.385</b>

## CONTO ECONOMICO

VOCI		31.12.2011	31.12.2010
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	24.834.583	18.791.447
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(5.535.015)	(4.530.576)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>19.299.568</b>	<b>14.260.871</b>
40.	Commissioni attive	4.944.294	4.507.697
50.	Commissioni passive	(465.590)	(430.742)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>4.478.704</b>	<b>4.076.955</b>
70.	Dividendi e proventi simili	312	312
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.290.612	12.361
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	265.476	49.411
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	540.641	1.855.017
	a) crediti	-	(500)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	548.601	311.964
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	1.536.658
	d) passività finanziarie	(7.960)	6.894
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(20.952)	8.868
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>25.854.361</b>	<b>20.263.795</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.524.737)	(764.090)
	a) crediti	(2.385.422)	(607.936)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(8.813)	
	d) altre operazioni finanziarie	(130.502)	(156.154)
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>23.329.624</b>	<b>19.499.705</b>
150.	Spese amministrative:	(20.258.150)	(18.229.560)
	a) spese per il personale	(11.112.031)	(10.111.568)
	b) altre spese amministrative	(9.146.119)	(8.117.992)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(47.345)	21.167
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(865.909)	(756.144)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(65.240)	(60.107)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.509.917	1.738.140
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(19.726.727)</b>	<b>(17.286.505)</b>
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(198.059)	(89.851)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	583
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.404.838</b>	<b>2.123.932</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.914.464)	(1.206.573)
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.490.374</b>	<b>917.359</b>
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.490.374</b>	<b>917.359</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

VOCI		31.12.2011	31.12.2010
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	1.490.374	917.359
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.212.601)	(2.721.853)
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	21.662	(11.730)
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
110.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(3.190.939)</b>	<b>(2.733.583)</b>
120.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>(1.700.565)</b>	<b>(1.816.224)</b>

Nella voce "utile (perdita) d'esercizio" figura il medesimo importo indicato nella voce 290 del conto economico.

Nelle voci relative alle "altre componenti reddituali al netto delle imposte" figurano le variazioni di valore delle attività registrate nell'esercizio in contropartita delle riserve da valutazione (al netto delle imposte).

Segnaliamo, come più ampiamente descritto di seguito nella Parte A - Politiche Contabili, paragrafo 2 che i saldi del 2010 sono stati rettificati a seguito dell'applicazione retroattiva del nuovo principio contabile sulle partecipazioni.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ESERCIZIO 2011**

(dati in unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31.12.2011		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Stock options	Reddittività complessiva esercizio 31.12.2011			
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni							
<b>Capitale:</b>	30.944.918		30.944.918															35.096.093
a) azioni ordinarie	30.944.918		30.944.918															35.096.093
b) altre azioni																		
Sovrapprezzi di emissione	593.019		593.019															833.289
<b>Riserve:</b>	6.002.580	21.827	6.024.407	814.158		(3.061)												6.835.504
a) di utili	6.002.580	21.827	6.024.407	814.158		(269.424)												6.569.141
b) altre						266.363												266.363
<b>Riserve da valutazione</b>	(2.761.096)		(2.761.096)															(5.952.036)
Strumenti di capitale																		
Azioni proprie																		
Utile (Perdita) di esercizio	1.032.014	(114.655)	917.359	(814.158)	(103.201)													1.490.374
<b>Patrimonio netto</b>	35.811.434	(92.828)	35.718.606	(103.201)	(103.201)	(3.061)	5.269.823	(878.378)									(1.700.565)	38.303.224

Nella colonna "Allocazione risultato esercizio precedente - Riserve" trova esposizione la destinazione a riserva legale e statutaria del risultato di esercizio 2010 come approvato dall'Assemblea dei soci del 28 maggio 2011. Nella colonna modifica saldi di apertura sono esposte le variazioni di saldo derivanti dall'applicazione retroattiva del nuovo criterio di valutazione delle partecipazioni, come più ampiamente descritto nella Parte A - Politiche Contabili, paragrafo 2.

Nella colonna "Variazioni di riserve" è allocata per 266 mila euro la rid classifica ad "Altre Riserve di utili" delle Riserve FTA.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ESERCIZIO 2010**

(dati in unità di euro)

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31.12.2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 31.12.2010				
														Operazioni sul patrimonio netto			
<b>Capitale:</b>	26.200.912		26.200.912				5.239.010	(495.005)									30.944.918
a) azioni ordinarie	26.200.912		26.200.912				5.239.010	(495.005)									30.944.918
b) altre azioni																	
Sovrapprezzi di emissione	317.502		317.502				275.517										593.019
<b>Riserve:</b>	5.976.950		5.976.950	30.060		(4.431)											6.002.580
a) di utili	5.976.950		5.976.950	30.060		(4.431)											6.002.580
b) altre																	
<b>Riserve da valutazione</b>	(27.514)		(27.514)													(2.733.582)	(2.761.096)
Strumenti di capitale																	
Azioni proprie																	
Utile (Perdita) di esercizio	30.060		30.060	(30.060)												1.032.014	1.032.014
<b>Patrimonio netto</b>	32.497.910		32.497.910			(4.431)	5.514.528	(495.005)								(1.701.569)	35.811.434

Nella colonna "Allocazione risultato esercizio precedente - Riserve" trova esposizione la destinazione a riserva legale e statutaria del risultato d'esercizio 2009 come approvato dall'Assemblea dei soci del 22 maggio 2010.

**RENDICONTO FINANZIARIO Metodo Indiretto**

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	IMPORTO	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>1. Gestione</b>	<b>3.442.595</b>	<b>944.378</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	1.490.374	917.359
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (-/+)	(101.259)	(249.251)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	2.869.525	857.150
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	931.148	816.252
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	80.129	88.836
- imposte e tasse non liquidate (+)	1.091.358	
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(2.918.680)	(1.485.968)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(111.029.588)</b>	<b>(116.002.186)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(60.479.550)	8.177.768
- crediti verso banche: a vista	59.398.459	(39.222.782)
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	(108.038.147)	(85.917.533)
- altre attività	(1.910.350)	960.362
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>104.632.321</b>	<b>69.776.978</b>
- debiti verso banche: a vista	30.405.463	39.696.268
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	56.625.398	50.810.919
- titoli in circolazione	29.152.162	(17.759.580)
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value	(10.948.365)	(5.020.260)
- altre passività	(602.338)	2.049.630
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(2.954.673)	(45.280.829)
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>312</b>	<b>42.591.146</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	312	312
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		42.559.000
- vendite di attività materiali		31.834
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(1.325.250)</b>	<b>(2.230.314)</b>
- acquisti di partecipazioni	(85.000)	(150.000)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(1.138.023)	(1.975.359)
- acquisti di attività immateriali	(102.228)	(104.955)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.324.938)	40.360.832
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	4.151.176	4.744.006
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	240.270	275.517
- distribuzione dividendi e altre finalità		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	4.391.446	5.019.522
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>111.835</b>	<b>99.525</b>

Legenda (+) generata (-) assorbita

## RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	IMPORTO	
	31.12.2011	31.12.2010
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.188.404	1.088.879
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	111.835	99.525
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.300.238	1.188.404

# NOTA INTEGRATIVA

PARTE A - Politiche contabili

PARTE B - Informazioni sullo stato patrimoniale

PARTE C - Informazioni sul conto economico

PARTE D - Redditività complessiva

PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

PARTE F - Informazioni sul patrimonio

PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

PARTE H - Operazioni con parti correlate

PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

PARTE L - Informativa di settore

Relazione della Società di Revisione

# PARTE A - POLITICHE CONTABILI

## A.1 - PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il Bilancio dell'esercizio 2011 è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali – International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) – emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002 e in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'applicazione degli IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al “quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio” (c.d. *framework*), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Oltre alle istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il Bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il Bilancio è altresì corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione della Banca.

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale.

Il bilancio d'esercizio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- competenza economica;
- continuità aziendale;
- comprensibilità dell'informazione;
- divieto di compensazione di partite, salvo quando espressamente richiesto;
- significatività dell'informazione (rilevanza);
- attendibilità dell'informazione (fedeltà della rappresentazione; prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica; neutralità dell'informazione; completezza dell'informazione; prudenza nelle stime per non sovrastimare ricavi/attività o sottostimare costi/passività);
- comparabilità nel tempo.

Nella predisposizione del Bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla citata Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, 1° aggiornamento del 18 novembre 2009.

Sono state inoltre fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro, mentre la nota integrativa, quando non diversamente indicato, è espressa in migliaia di euro.

A fini comparativi, gli schemi di bilancio e, ove richiesto, le tabelle della nota integrativa riportano anche i dati relativi al 31 dicembre 2010; se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente saranno adattati; la non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di procedere a questo saranno specificamente indicati nella Nota integrativa.

I criteri adottati per la predisposizione del Bilancio di esercizio sono rimasti invariati rispetto a quelli utilizzati per il Bilancio dell'esercizio precedente ad eccezione dei criteri di valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate.

In particolare, la Banca, anche in considerazione del fatto che a decorrere dall'esercizio 2011 predispone il bilancio consolidato, ha ritenuto di valutare le partecipazioni in società controllate e collegate secondo il metodo del costo anziché del fair value (come fatto fino al bilancio 2010 compreso), al fine di fornire una più corretta rappresentazione del valore delle partecipazioni nelle stesse società.

Come previsto dallo IAS n° 8, il nuovo criterio di valutazione è stato applicato retroattivamente, rettificando le voci di stato patrimoniale e di conto economico interessate dal cambiamento, come se fosse stato sempre adottato.

Riportiamo di seguito, per tutte le voci interessate, gli importi delle rettifiche (in migliaia di euro) relativamente al bilancio 2010 e 2011 dovute al cambiamento di principio contabile:

Voce di bilancio	31.12.2011	31.12.2010
Voce 100 - Partecipazioni	-251	-93
Voce 160 - Riserve	-93	22
Voce 200 - Utile dell'esercizio	-158	-115
Voce 210 - Utili (perdite delle partecipazioni)	-158	-115
Voce 290 - Utile (perdita) dell'esercizio	-158	-115

Inoltre, in ossequio ai chiarimenti forniti dalla nota della Banca d'Italia n° 137819/12 del 15 febbraio 2012, si è provveduto a classificare, a partire dal bilancio 2011, nella voce 150 b) "Spese amministrative: altre spese amministrative" anziché nella voce 150 a) "Spese amministrative: spese del personale" i rimborsi spese analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta, i rimborsi chilometrici analitici determinati sulla base di tariffari riconosciuti come validi (es. ACI) e dei chilometri effettivamente percorsi e, infine, i costi per visite di check up effettuate in occasione dell'assunzione del personale e i costi per le visite obbligatorie del personale disposte per legge. Questi importi ammontano per il 2011 a un totale di 292 mila euro.

Infine, per rendere comparabili le voci di conto economico esposte nel presente bilancio, si è provveduto a rettificare le voci interessate a quest'ultima riclassifica e relative al 2010 per un importo pari a 262 mila euro.

### Informazioni sulla continuità aziendale

Per quanto concerne la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 4 del 3 marzo 2010 emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, avente per oggetto "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle verifiche per la riduzione di valore delle attività (impairment test) sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla gerarchia del fair value" che richiama il corrispondente documento n. 2 emanato sempre congiuntamente dalle tre Autorità in data 6 febbraio 2009, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e ha, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico, ancorché abbiano generato significativi impatti sul bilancio 2011, non generano dubbi sul citato presupposto della continuità aziendale.

Un'informativa più dettagliata in merito alle principali problematiche e variabili esistenti sul mercato è pubblicata nell'ambito della relazione degli amministratori sull'andamento della gestione della Banca.

### Bilancio consolidato

La società detiene una partecipazione nella società Etica Sgr S.p.A., società di promozione di fondi comuni di investimento, nella misura del 45,47% delle azioni ed esercita un controllo sulla medesima in virtù della sottoscrizione di patti parasociali.

Con comunicazione del 27 maggio 2003, Banca d'Italia informava la società che, con decorrenza 9 ottobre 2002, veniva iscritto nell'Albo dei gruppi di cui all'art. 64 del T.U. bancario, il "Gruppo Bancario Banca Popolare Etica" composta dalla stessa Banca Popolare Etica e da Etica Sgr S.p.A.

Oltre ad Etica Sgr S.p.A., la Banca detiene partecipazioni di controllo nella società La Costigliola S.r.l. Società Agricola (quota del 92,98%) e nella società Etica Servizi S.r.l. (quota del 100%).

In base ai principi contabili internazionali l'obbligo di predisposizione del bilancio consolidato si manifesta ogni qual volta un'impresa detiene partecipazioni in società sottoposte a influenza dominante.

In base a quanto previsto dal decreto relativo all'estensione dell'ambito di applicazione degli IAS/IFRS, sono tenute alla predisposizione del bilancio consolidato, in base ai principi contabili internazionali, a decorrere dall'esercizio 2005, tutte le banche che controllano altre imprese anche non bancarie (art. 9).

Pertanto, alla luce di tale decreto, non si applicano gli eventuali casi di esclusione previsti dall'art. 29 del D.Lgs. 87/92, quale ad esempio l'irrelevanza.

A seguito di queste considerazioni, a decorrere dall'esercizio 2011 la società capogruppo ha provveduto al consolidamento del bilancio delle controllate Etica Sgr S.p.A., La Costigliola S.r.l. Società Agricola ed Etica Servizi S.r.l. anche ai fini del miglioramento dell'informativa sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo di società nel suo complesso.

### SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel periodo di tempo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il 27 marzo 2012, non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita. Per un approfondimento relativamente al 2012 si rimanda all'apposita sezione della relazione sulla gestione nei capitoli riguardanti la prevedibile evoluzione della gestione e i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

Il bilancio della Banca è sottoposto alla revisione contabile della società Kpmg S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2011 - 2019 in esecuzione della delibera assembleare del 28 maggio 2011.

#### Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del Bilancio d'esercizio

La redazione del Bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo; non può quindi escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del Bilancio d'esercizio.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione e i relativi valori d'iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

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

Di seguito sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio di esercizio 2011. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

### 1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### Criteri di classificazione

Si classificano tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi. Tuttavia, la Banca non detiene strumenti finanziari rientranti in tale fattispecie.

Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati (*Interest rate swap*) connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IAS 39 §9) e gestionalmente collegati con passività valutate al *fair value*, nonché i derivati finanziari relativi a contratti di compravendita di valuta.

Sono invece iscritti tra i derivati di copertura, il cui valore è rappresentato alla voce 8o dell'attivo, quelli designati come efficaci strumenti di copertura agli effetti della disciplina dell'*hedge accounting*.

Il derivato è uno strumento finanziario o altro contratto con le seguenti caratteristiche:

- il suo valore cambia in relazione al cambiamento di un tasso d'interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito o di indici di credito o altre variabili prestabilite;
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto per altri tipi di contratti di cui ci si aspetterebbe una risposta simile a cambiamenti di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Compongono la categoria i derivati finanziari e quelli creditizi. Tra i primi rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi d'interesse, a indici o ad altre attività e contratti derivati su valute.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati (c.d. derivati impliciti) in altri strumenti finanziari complessi e che sono oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospite, in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- lo strumento incorporato, anche se separato, soddisfa la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido (combinato) non è iscritto tra le attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è fatta in sede di rilevazione iniziale.

In particolare, la Banca ha provveduto allo scorporo delle opzioni "floor" dai mutui qualora "in the money" al momento dell'erogazione del credito sottostante.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione (*trade date*).

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi a essa riferiti e attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel conto economico.

#### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value* con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.

Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Il *fair value* è definito dal principio IAS 39 come «il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti».

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi “*bid*” o, in assenza, prezzi medi) rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato.

In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato. Sono in particolare utilizzati: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche; calcoli di flussi di cassa scontati; modelli di determinazione del prezzo di opzioni; valori rilevati in recenti transazioni comparabili e altre tecniche comunemente utilizzate dagli operatori di mercato.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

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

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento del bilancio relativi ai contratti derivati classificati come attività finanziarie detenute per la negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*), sono iscritte per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel conto economico nel “Risultato netto dell'attività di negoziazione”, ad eccezione dei profitti e delle perdite relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati con passività valutate al *fair value*, rilevati nel “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

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

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate che non sono classificate tra le “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”, o tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value*”, o tra le “Attività finanziarie detenute fino a scadenza” o tra i “Crediti e finanziamenti”. Si tratta, pertanto, di una categoria residuale di attività finanziarie che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito e che possono essere vendute per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio e nei prezzi di mercato. Essa accoglie:

- I titoli di debito quotati e non quotati;
- I titoli azionari quotati e non quotati;
- Le quote di O.I.C.R. (fondi comuni di investimento e SICAV);
- Le partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza).

I titoli sono inseriti nel portafoglio disponibile per la vendita al momento del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli, fatte salve le eccezioni consentite dallo IAS 39 con le modifiche introdotte nei paragrafi da 50 a 54, così come modificati dal regolamento (CE) n. 1004/2008 della Commissione Europea del 15 ottobre 2008.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento (*settlement date*) e gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, generalmente, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione di "Attività finanziarie detenute sino a scadenza", il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* dell'attività al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*.

Gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato per le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nelle specifiche note indicate al successivo punto 18 "Altre informazioni".

In sede di chiusura di bilancio e delle situazioni infrannuali le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore non temporanea (*impairment test*). L'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività finanziaria e il valore attuale dei flussi finanziari scontati al tasso d'interesse effettivo originario.

Se un'attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una diminuzione durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto, è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico "Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita".

Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione durevole di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Una diminuzione significativa o prolungata del *fair value* di uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è considerata evidenza obiettiva di una riduzione durevole di valore.

Qualora i motivi della perdita durevole vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla sua rilevazione vengono iscritte riprese di valore imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito o al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata a ogni chiusura di bilancio.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

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

Per le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono rilevati:

- a conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a patrimonio netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, i proventi e gli oneri derivanti dalla variazione del relativo *fair value*, sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Al momento della dismissione gli effetti derivanti dall'utile o dalla perdita cumulati nella riserva relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita, vengono riversati a conto economico nella voce "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita".

### 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Alla data del bilancio la Banca non detiene "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza"; si riportano tuttavia i criteri di riferimento applicabili.

#### Criteri di classificazione

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa, che la Banca ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività disponibili per la vendita.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*). A seguito della rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di sottoscrizione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per trasferimento dalle "Attività disponibili per la vendita", il *fair value* dell'attività alla data di passaggio viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

#### Criteri di valutazione

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

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se esse sussistono, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il saldo contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Qualora i motivi che hanno dato origine alla rettifica di valore siano successivamente rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore.

#### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cedute, alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Eventuali riduzioni di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza". In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce.

### Criteri di classificazione

I crediti e finanziamenti sono iscritti nelle voci 6o “Crediti verso banche” e 7o “Crediti verso clientela”.

I crediti rientrano nella più ampia categoria delle attività finanziarie non derivate e non quotate in un mercato attivo che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili. Essi includono gli impieghi con clientela e con banche erogati direttamente e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie valutate al *fair value*.

Nella voce crediti sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari nonché i titoli di debito acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Esso è pari all'ammontare erogato, comprensivo dei proventi e degli oneri direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nel caso di titoli di debito l'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento.

Per le operazioni creditizie, eventualmente concluse a condizioni non di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari ai futuri flussi di cassa scontati a un tasso di mercato. L'eventuale differenza tra la rilevazione iniziale e l'ammontare erogato è rilevata nel conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono rilevati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione, diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo e della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale e interessi all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al valore nominale erogato. I proventi e gli oneri agli stessi riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico.

Il metodo del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

I finanziamenti oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in *hedge accounting* sono iscritti al costo ammortizzato rettificato della variazione di *fair value* attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

Ad ogni data di bilancio o di situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore. Tale circostanza ricorre quando è prevedibile che l'azienda non sia in grado di riscuotere l'ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie ossia, ad esempio, in presenza:

- di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- del fatto che il finanziatore per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, estenda al beneficiario una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;
- della scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie;
- di dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie simili sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo.

Dapprima si valuta la necessità di rettificare individualmente le esposizioni deteriorate (crediti *non performing*), classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia e alle disposizioni

interne che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle diverse categorie di rischio:

- sofferenze;
- esposizioni incagliate;
- esposizioni ristrutturare;
- esposizioni scadute.

Detti crediti *non performing* sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Qualora il credito abbia un tasso d'interesse variabile, il tasso di attualizzazione utilizzato al fine di determinare la perdita è pari al tasso di rendimento effettivo corrente determinato in accordo con il contratto.

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

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile a un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa.

La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può, in ogni caso, superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La Banca, in base a quanto previsto dallo IAS 39 ai §§ 64 e AG88, ha ritenuto di includere tra i crediti significativi "*in bonis*" tutte quelle posizioni che, pur non presentando nessuna evidenza obiettiva di deterioramento, determinano un'accentuata concentrazione su un numero limitato di prenditori. Valutando tale dato come elemento di rischio maggiore, sono stati sottoposti a valutazione analitica i clienti con un'esposizione singola o di gruppo superiore a 2,75 mln di euro, pari al 5% ca. del Patrimonio di Vigilanza.

Alla luce di quanto sopra, a tutti i crediti significativi, per i quali non fossero disponibili elementi tali da consentire una valutazione analitica, è stata applicata una percentuale di svalutazione di tipo massivo che si è ritenuto congruo fissare nell'1%.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè di norma i crediti "*in bonis*", sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentono di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

La stima dei flussi nominali futuri attesi si basa sui parametri di "probabilità di insolvenza" (PD - probabilità di *default*) e di "perdita in caso di insolvenza" (LGD - *loss given default*).

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

Ad ogni data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio allorché il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, quando la cessione ha comportato il trasferimento in maniera sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi o nel caso in cui il credito è considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Qualora invece siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita, registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente.

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

Gli interessi derivanti dai "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del conto economico in base al principio della competenza temporale sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore net- te per deterioramento di a) crediti" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazio- ni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito tale da far insorgere la ragione- vole certezza del recupero tempestivo del capitale, secondo i termini contrattuali originari del credito, sia a fronte del progressivo venir meno dell'attualizzazione calcolata al momento dell'iscrizione della rettifica di valore. Nel ca- so di valutazione collettiva le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo diffe- renziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti.

Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti alla voce 100 a) del conto economico "Utile (per- dite) da cessione o riacquisto di crediti".

## 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Alla data del bilancio la Banca non detiene "Attività finanziarie valutate al *fair value*".

## 6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

### Criteri di classificazione

Nelle operazioni di copertura figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che al- la data di riferimento del bilancio presentano un *fair value* positivo o negativo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie.

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite rilevabili su un determinato elemento (o gruppo di elementi) attribuibili a un determinato rischio tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento (o grup- po di elementi) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

La tipologia di copertura prevista dallo IAS 39 e utilizzata dalla Banca è la seguente:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio.

### Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al *fair value* e sono classificati nella voce di bilancio di attivo patrimoniale 80 "Derivati di copertura" e di passivo patrimoniale 60 "Derivati di copertura", a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentino un *fair value* positivo o negativo.

L'operazione è considerata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo stru- mento di copertura e i rischi coperti che rilevi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la coper- tura e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Inoltre deve essere testato che la co- pertura sia efficace nel momento in cui ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei rela- tivi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misu- rata dal confronto di suddette variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coper- to, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

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

Se le verifiche non confermano che la copertura è altamente efficace, la contabilizzazione delle operazioni di co- pertura viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione; lo strumento finanziario oggetto di copertura ritorna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenen- za originaria e, *in caso di cash flow hedge*, l'eventuale riserva viene ricondotta a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

La relazione di copertura cessa quando il derivato scade oppure viene venduto, ovvero quando esso viene esercitato o l'elemento coperto è venduto o rimborsato.

### **Criteri di valutazione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*.

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato per le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nelle specifiche note indicate al successivo punto "Altre informazioni".

### **Criteri di cancellazione**

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dalla passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengono meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

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

Copertura di *fair value* (*fair value hedge*): il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al rischio coperto è registrato nel conto economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nella voce "Risultato netto dell'attività di copertura".

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting* e la relazione di copertura venga revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a conto economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a conto economico.

Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a conto economico.

I differenziali e i margini dei contratti derivati di copertura vengono rilevati nelle voci relative agli interessi.

## **7 - PARTECIPAZIONI**

### **Criteri di classificazione**

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento.

Sono considerate *controllate* le imprese nelle quali la capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto o quando, pur con una quota di diritti di voto inferiore, la capogruppo ha il potere di governare le politiche finanziarie e operative delle stesse al fine di ottenere i relativi benefici.

Si verifica il *controllo congiunto* quando i diritti di voto e il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri.

Sono considerate *collegate*, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali Banca Popolare Etica possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato. Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze superiori al 20% nelle quali Banca Popolare Etica detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di *governance* limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni, successivamente alla rilevazione iniziale, sono valutate al costo. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione è sottoposta a *impairment test* al fine di veri-

ficare l'eventuale perdita di valore. La perdita da *impairment* è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni sono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati nella voce "Dividendi e proventi simili".

Le perdite da *impairment*, nonché i profitti e le perdite da cessione sono iscritti alla voce "Utili/perdite delle partecipazioni".

## **8 - ATTIVITÀ MATERIALI**

### **Criteri di classificazione**

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono "immobili ad uso funzionale" quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Gli immobili posseduti sono principalmente utilizzati come filiali e uffici della Banca.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili (es. ATM). Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità e utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le "Altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

### **Criteri d'iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria e i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare "terra-cielo" è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche perizie indipendenti, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore generalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogniqualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile.

Il valore recuperabile di un'attività è pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

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

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Nella voce di conto economico "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

## **9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Criteri di classificazione**

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale nonché i marchi.

### **Criteri di iscrizione**

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

In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito e cessa nel momento in cui l'attività è eliminata contabilmente.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità del bene.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il suo valore recuperabile.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

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

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore ed eventuali riprese di valore di attività immateriali diverse dagli avviamenti, vengono rilevati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e iscritte al conto economico.

Nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti", formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

## **10 - ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE**

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

## **11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

### **Criteri di classificazione, di iscrizione e valutazione**

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati); le passività fiscali correnti accolgono le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "Attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Le "Passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Le "Attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civile, mentre le "Passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civile.

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

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti economiche**

Le attività e le passività fiscali correnti e differite vengono registrate in contropartita della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" ad eccezione di imposte anticipate o differite che riguardino transazio-

ni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio la valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita. In tal caso le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.

## 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI

### Criteri di classificazione

I fondi per rischi e oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempreché possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

### Criteri di iscrizione

Nella sottovoce "Altri fondi" del Passivo dello Stato Patrimoniale figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, da ricondurre alle "Altre passività".

### Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere l'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio.

Nel caso in cui sia previsto il differimento della passività e laddove l'elemento temporale sia significativo, l'importo accantonato viene attualizzato utilizzando un tasso di sconto tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 17 "Trattamento di fine rapporto del personale".

### Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere utilizzato unicamente a fronte di quegli oneri per i quali esso è stato iscritto.

### Criteri di rilevazione delle componenti economiche

L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri". Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'eventuale effetto dell'attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

## 13 - DEBITI, TITOLI IN CIRCOLAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE

### Criteri di classificazione

Le voci del Passivo dello Stato Patrimoniale "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, non classificate tra le "Passività finanziarie valutate al *fair value*". Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

### Criteri di iscrizione

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

Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi di carattere amministrativo.

Il *fair value* delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a conto economico.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a conto economico nelle pertinenti voci.

Le passività oggetto di copertura tramite strumenti derivati rappresentati in *hedge accounting* sono iscritte al costo ammortizzato rettificato della variazione di *fair value* attribuibile al rischio coperto, intervenuta tra la data di decorrenza della copertura e la data di chiusura dell'esercizio.

### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, anche temporaneo, di titoli precedentemente emessi.

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

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione e il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a conto economico nella voce "Utili/perdite da cessione o riacquisto di: d) passività finanziarie".

## **14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

### **Criteri di classificazione**

La voce include il valore negativo dei contratti derivati connessi con l'utilizzo della "*fair value option*" utilizzati ai fini di copertura naturali di emissioni obbligazionarie nonché i derivati finanziari relativi a contratti di compravendita di valuta.

### **Criteri di iscrizione**

I contratti derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al *fair value*.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value* con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico. Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato per le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e nelle specifiche note indicate al successivo punto "Altre informazioni".

### **Criteri di cancellazione**

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

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

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati

passivi connessi con la *fair value option*, che sono rilevati nella voce “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

## 15 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

### Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le passività finanziarie che si intende valutare al *fair value* (sulla base della *fair value option* prevista dal principio IAS 39 § 9) con i risultati valutativi iscritti a conto economico quando:

- la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari;
- si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

Alla data di riferimento del presente bilancio sono classificati nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse.

A fronte di tali passività sono posti in essere strumenti derivati gestionalmente correlati.

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione, le passività vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, imputati a conto economico. Nel caso delle emissioni obbligazionarie, in cui il corrispettivo della transazione non corrisponda al *fair value*, la Banca ha provveduto alla rilevazione del “day one profit”.

### Criteri di valutazione

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

Per i criteri di determinazione del *fair value*, si fa riferimento a quanto indicato per le “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e nelle specifiche note indicate al successivo punto “Altre informazioni”.

### Criteri di cancellazione

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

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati del conto economico.

I risultati delle valutazioni sono ricondotti nel “Risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value*”, così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione. Stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati connessi con la *fair value option*, il cui effetto economico è classificato nella voce “Risultato netto attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

## 16 - OPERAZIONI IN VALUTA

### Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

### **Criteri di iscrizione**

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

### **Criteri di valutazione**

Ad ogni chiusura del bilancio, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

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

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, alla stregua di quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

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

Quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è parimenti rilevata a conto economico anche la relativa differenza cambio.

## **17 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE**

Il T.F.R. è assimilabile a un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment benefit*) del tipo "Prestitazioni Definite" (*defined benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato a una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; la Banca non ha proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

### Conto economico

I ricavi sono valutati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati in contabilità quando possono essere attendibilmente stimati e quando risulta probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione affluiscano all'impresa.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

I costi e i ricavi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono al conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro incasso.

Le commissioni sono contabilizzate per competenza sulla base dell'erogazione del servizio (al netto di sconti e abbuoni).

I dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

Le perdite di valore sono iscritte al conto economico nel periodo in cui sono rilevate.

### Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, sono rappresentati tra le "Altre attività" o "Altre passività".

### Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione a un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento.

### Valutazione garanzie rilasciate

Gli accantonamenti su base collettiva relativi alla stima dei possibili esborsi connessi all'assunzione del rischio di credito insito nelle garanzie rilasciate e negli impegni assunti sono determinati in applicazione dei medesimi criteri esposti con riferimento ai crediti.

Tali accantonamenti sono rilevati nella voce "Altre passività" in contropartita alla voce di conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

### Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo sono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

### Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari

Il *fair value* è definito dal principio IAS 39 come «il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti».

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "bid" o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da *provider* internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il *fair value* è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del *fair value* è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di *pricing* delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - *discounted cash flow analysis*; modelli di *pricing* generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi, utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di *rating*, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il *fair value* è determinato in ragione del *Net Asset Value* pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il *fair value* non sia determinabile in misura attendibile – secondo le metodologie più diffuse, in primo luogo la *discounted cash flow analysis* – sono valutati al costo, rettificato per tener conto delle eventuali diminuzioni significative di valore.

Per gli impieghi e la raccolta a vista e a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro *fair value* è approssimato al valore contabile. Analogamente per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione, attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di *default* e dalla perdita stimata in caso di *default*).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Per il debito a medio-lungo termine, rappresentato da titoli e per i quali si è optato per l'applicazione della *fair value option*, il valore di bilancio è rappresentato dal *fair value*. Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati si assume quale *fair value* il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio.

Per i contratti derivati *over the counter*: si assume quale *fair value* il *market value* alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:

- per i contratti su tassi di interesse: il *market value* è rappresentato dal cosiddetto "costo di sostituzione", determinato mediante l'attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
- per i contratti di opzione su titoli e altri valori: il *market value* è determinato facendo riferimento a modelli di *pricing* riconosciuti (per esempio: formula di *Black & Scholes*).

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione:

**Quotazioni desunte da mercati attivi (livello 1):** la valutazione è pari al prezzo di mercato dello strumento, ossia alla sua quotazione. Il mercato è definito attivo quando i prezzi espressi riflettono le normali operazioni di mercato, sono regolarmente e prontamente disponibili e se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato.

**Metodi di valutazione basati su input osservabili di mercato (livello 2):** questi metodi sono utilizzati qualora lo strumento da valutare non è quotato in un mercato attivo. La valutazione dello strumento finanziario è basata su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili oppure mediante tecniche di valutazione per cui tutti i fattori significativi sono desunti da parametri osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

**Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (livello 3):** questi metodi consistono nella determinazione della quotazione dello strumento non quotato mediante impiego rilevante di parametri significativi non desumibili dal mercato e pertanto comportano stime e assunzioni da parte della struttura tecnica della Banca.

In sintesi:

**Livello 1:** quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS39 – per le attività e le passività finanziarie oggetto di valutazione;

**Livello 2:** input diversi dai prezzi quotati di cui alla precedente linea, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

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

I suddetti criteri valutativi devono essere applicati in ordine gerarchico.

### Attività deteriorate

Si riportano di seguito le definizioni delle attività finanziarie classificate come deteriorate nelle diverse categorie di rischio secondo la definizione prevista nelle vigenti segnalazioni di Vigilanza e alle disposizioni interne, che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle seguenti categorie di rischio:

- **sofferenze:** esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla Banca;
- **partite incagliate:** esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Inoltre vi rientrano i crediti scaduti e/o sconfinanti in via continuativa (c.d. "incagli oggettivi");
- **esposizioni ristrutturate:** esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) per le quali una banca (o un pool di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio, nuovo scadenziamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi) che diano luogo a una perdita;
- **esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate:** esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.), diverse da quelle classificate a sofferenza, incaglio o fra le esposizioni ristrutturate, che, alla data di chiusura del periodo, sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni (per le esposizioni che ricadono nel portafoglio prudenziale "esposizioni garantite da immobili" alle quali si applica l'approccio per singola transazione) o 180 giorni (per le altre esposizioni che fanno riferimento al singolo debitore).

Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio paese.

Per le attività deteriorate, il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

### Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata all'iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo, determinato in applicazione del metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri o ricevuti sino alla scadenza o alla successiva data di rideterminazione del tasso.

Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per periodi temporali, i flussi di cassa futuri vengono determinati in base al tasso di interesse noto durante la vita dello strumento.

Per le attività o passività finanziarie a tasso variabile, la determinazione dei flussi di cassa futuri è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del prezzo, si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento finanziario, vale a dire sino alla data di scadenza.

Il costo ammortizzato è applicato per i crediti, le attività finanziarie detenute sino a scadenza, quelle disponibili per la vendita, per i debiti e i titoli in circolazione.

Le attività e passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare pagato od erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi e i proventi marginali interni attribuibili al momento di rilevazione iniziale dello strumento e non recuperabili sulla clientela.

Tali componenti accessorie, che devono essere riconducibili alla singola attività o passività, incidono sul rendimento effettivo e rendono il tasso di interesse effettivo diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi pertanto i costi e i proventi riferibili indistintamente a più operazioni e le componenti correlate che possono essere oggetto di rilevazione durante la vita dello strumento finanziario.

Inoltre, non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione, quali i costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione.

## A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.3.1 TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI

La Banca non ha operato nell'esercizio 2011 e in quelli precedenti alcun trasferimento di cui all'IFRS 7 Par. 12 A, tra i portafogli degli strumenti finanziari; pertanto si omette la compilazione delle Tabelle della presente sezione.

### A.3.2 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

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

Per le modalità di determinazione del *fair value* e le relative classificazioni nei "livelli di *fair value*" previsti dall'IFRS 7 si rinvia allo specifico punto 18 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari" delle "Altre informazioni" della parte A.2 della presente Nota Integrativa.

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	2.165	-	-	898	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	223.144	300	512	166.183	300	517
4. Derivati di copertura	-	2.251	-	-	1.047	-
<b>Totale</b>	<b>223.144</b>	<b>4.716</b>	<b>512</b>	<b>166.183</b>	<b>2.244</b>	<b>517</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	1	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	11.168	-
3. Derivati di copertura	-	311	-	-	362	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.531</b>	<b>-</b>

Legenda

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al <i>fair value</i>	disponibili per la vendita	di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>			517	
<b>2. Aumenti</b>				
2.1 Acquisti				
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico				
- di cui <i>plusvalenze</i>				
2.2.2. Patrimonio netto	X	X		
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento				
<b>3. Diminuzioni</b>			5	
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				
3.3 Perdite imputate a:			5	
3.3.1. Conto Economico			5	
- di cui <i>minusvalenze</i>			5	
3.3.2. Patrimonio netto	X	X		
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione				
<b>4. Rimanenze finali</b>			512	

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita sono compresi titoli di capitale “valutati al costo”, classificati convenzionalmente nel livello 3, riferibili a interessenze azionarie in società che non rientrano tra le partecipazioni di controllo, controllo congiunto o sottoposte a influenza notevole.

La perdita del periodo deriva dalla procedura di *impairment* sulla quota di partecipazione nella Società Popolare Etica Svizzera SA.

### A.3.3 INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

La Banca non presenta operazioni per le quali, all'atto dell'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, sia stata rilevata tale componente relativa al c.d. “*day one profit/loss*”.

Conseguentemente, non viene fornita l'informativa prevista dal principio IFRS 7 Par. 28.

Gli eventuali costi e ricavi derivanti da operazioni effettuate nell'esercizio su strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione e il *fair value* dello strumento, sono stati iscritti al Conto Economico in sede di iscrizione dello strumento finanziario medesimo, in quanto il *fair value* è determinato attraverso tecniche di valutazione che utilizzano quali variabili solamente input osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

# PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, e i depositi liberi verso la Banca d'Italia.

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
a) Cassa	1.300	1.188
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>1.300</b>	<b>1.188</b>

La Banca non detiene "depositi liberi presso banche centrali".

L'ammontare della Riserva Obbligatoria è allocato alla voce 60 dell'attivo "Crediti verso banche".

### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

Nella presente voce figurano le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, derivati, ecc.) allocate nel portafoglio di negoziazione.

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010		
	livello 1	livello 2	livello 3	livello 1	livello 2	livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>						

<b>B. Strumenti derivati</b>					
1. Derivati finanziari		2.165			898
1.1 di negoziazione		2			1
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>					210
1.3 altri		2.163			687
2. Derivati creditizi					
2.1 di negoziazione					
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>					
2.3 altri					
<b>Totale B</b>		<b>2.165</b>			<b>898</b>
<b>Totale (A+B)</b>		<b>2.165</b>			<b>898</b>

Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati i prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi dalla Banca coperti fino all'esercizio precedente con derivati connessi alla *fair value option*.

Alla voce 1.3 "Derivati finanziari: altri" è esposto il *fair value* positivo delle opzioni *floor*, scorporate dai contratti di mutuo sottostanti così come previsto dallo IAS 39 ag. 33.

I contratti "ospite" (mutui) sono classificati alla voce 70 dell'attivo "Crediti verso clientela".

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie		
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale A</b>		

<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>			
a) Banche		2	211
- <i>fair value</i>		2	211
- valore nozionale			10.975
b) Clientela		2.163	687
- <i>fair value</i>		2.163	687
- valore nozionale		110.306	63.643
<b>Totale B</b>		<b>2.165</b>	<b>898</b>
<b>Totale (A+B)</b>		<b>2.165</b>	<b>898</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

Il dato esposto al punto B. Strumenti derivati a) Banche si riferisce alle operazioni a pronti in divisa (spot) con Cassa Centrale Banca.

Il dato esposto al punto B. Strumenti derivati b) Clientela - valore nozionale si riferisce al debito residuo in linea capitale dei mutui interessati dallo scorporo delle opzioni *floor* "in the money".

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

La Banca non detiene tra le attività finanziarie finalizzate alla negoziazione titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti; conseguentemente non viene compilata la relativa tabella.

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* - VOCE 30

La Banca non ha esercitato la facoltà prevista dai Principi contabili IAS/IFRS di designare al *fair value* attività finanziarie (*fair value option*) e, pertanto, la presente sezione non viene avvalorata.

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

Nella presente voce figurano le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) classificate nel portafoglio "disponibile per la vendita".

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010		
	livello 1	livello 2	livello 3	livello 1	livello 2	livello 3
1. Titoli di debito	222.517			165.963		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	222.517			165.963		
2. Titoli di capitale		300	512		300	517
2.1 Valutati al <i>fair value</i>		300			300	
2.2 Valutati al costo			512			517
3. Quote di O.I.C.R.		627			220	
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>222.517</b>	<b>927</b>	<b>512</b>	<b>165.963</b>	<b>220</b>	<b>817</b>

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a 224.000 euro, accoglie:

- la quota parte di portafoglio obbligazionario (*banking book*) non destinata a finalità di negoziazione;
- le partecipazioni (2.1 "Titoli di capitale valutati al *fair value*" e 2.2 "Titoli di capitale valutati al costo") le cui quote di interessenza detenute non risultano riferibili a partecipazioni di controllo, collegamento o controllo congiunto

di cui agli IAS 27 e IAS 28; a tale voce è stato ricondotto altresì lo strumento finanziario partecipativo “Confidi Marche” per l'importo di 300 mila euro (cod. ISIN IT0004406440).

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

Voci/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>222.517</b>	<b>165.963</b>
a) Governi e Banche Centrali	222.517	165.963
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>812</b>	<b>817</b>
a) Banche	7	7
b) Altri emittenti	805	810
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	417	424
- imprese non finanziarie		
- altri	388	386
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>627</b>	<b>220</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>223.956</b>	<b>167.000</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

I titoli di stato di cui al punto 1. sono tutti titoli emessi dallo Stato Italiano.

La voce “Quote di O.I.C.R.” è composta dalle seguenti principali categorie di fondi aperti con emittente “Etica Sgr”.

- valori responsabili: azionario per 627 mila euro.

#### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>165.963</b>	<b>817</b>	<b>220</b>		<b>167.000</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>326.041</b>	<b>7</b>	<b>629</b>		<b>326.677</b>
B1. Acquisti	323.624	7	600		324.231
di cui: operazioni di aggregazione aziendale					
B2. Variazioni positive di FV	666		27		693
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni	1.751		2		1.753

<b>C. Diminuzioni</b>	<b>269.487</b>	<b>12</b>	<b>222</b>		<b>269.721</b>
C1. Vendite	144.418		222		144.640
di cui: operazioni di aggregazione aziendale					
C2. Rimborsi	119.660				119.660
C3. Variazioni negative di FV	5.351	12			5.363
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni	58				58
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>222.517</b>	<b>812</b>	<b>627</b>		<b>223.956</b>

Le sottovoci B2 e C3 includono rispettivamente le plusvalenze e le minusvalenze, al lordo del relativo effetto fiscale, registrate a patrimonio netto alla voce 130 "Riserve da valutazione" dello stato patrimoniale passivo.

Nelle "altre variazioni" delle sottovoci B5 e C6 sono rispettivamente indicati, rispettivamente, gli utili e le perdite derivanti dal rimborso/cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita iscritte alla voce 100 b) "utili (perdite) da cessione/riacquisto" del conto economico, unitariamente al rigiro a conto economico delle relative "riserve da valutazione" del patrimonio netto precedentemente costituite.

## SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti attività finanziarie detenute sino alla scadenza in quanto nel corso del 2010 è stato ceduto l'intero portafoglio come da delibera del CdA del 26/01/2010. Secondo il principio cosiddetto della "tainting rule", previsto dallo IAS 39 §9, la Banca non potrà più classificare in *held to maturity* alcuna attività finanziaria per l'esercizio in corso e per quello successivo.

## SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio "crediti".

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>		
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>54.360</b>	<b>113.759</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	3.159	37.977
2. Depositi vincolati	14.850	39.303
3. Altri finanziamenti:		
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario		
3.3 Altri		
4. Titoli di debito	36.351	36.479
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	36.351	36.479
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>54.360</b>	<b>113.759</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>53.976</b>	<b>113.706</b>

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei crediti verso banche iscritti nelle voci “Conti correnti e depositi liberi” nonché alla voce “Depositi vincolati”, il relativo *fair value* viene considerato pari al valore di bilancio.

Per la voce 4.2 “Altri titoli di debito” il *fair value* è stato determinato sulla base dei prezzi forniti da Cassa Centrale Banca S.p.A. - Trento.

La voce B.2 “Depositi vincolati” include, oltre ai MID per 5 milioni di euro, la Riserva obbligatoria per 9,8 milioni di euro.

I crediti verso banche non sono stati svalutati in quanto ritenuti interamente recuperabili.

Non sono presenti crediti verso banche con vincolo di subordinazione.

La sottovoce “riserva obbligatoria” include la parte “mobilizabile” della riserva stessa.

## 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti crediti verso banche oggetto di copertura specifica.

## 6.3 Leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono crediti verso banche derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

## SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela allocate nel portafoglio “crediti”.

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	83.285	2.446	80.023	3.685
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	335.053	13.712	262.868	10.408
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	9.917	137	8.355	198
5. Leasing finanziario				
6. Factoring				
7. Altre operazioni	95.085	1.144	69.496	1.538
8. Titoli di debito	1.167			
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito	1.167			
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>524.507</b>	<b>17.439</b>	<b>420.742</b>	<b>15.829</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>559.353</b>	<b>17.439</b>	<b>423.970</b>	<b>15.829</b>

I crediti verso clientela sono esposti al netto delle rettifiche di valore derivati da svalutazioni; l'ammontare e la ripartizione delle rettifiche di valore sono esposti nella parte E della presente Nota Integrativa.

Non sono presenti crediti verso la clientela con vincolo di subordinazione.

I crediti erogati con fondi di terzi in amministrazione sono disciplinati da apposite leggi.

I saldi dei “conti correnti debitori” con la clientela includono le relative operazioni “viaggianti” e “sospese” a loro attribuibili alla fine del periodo.

Al punto 8.2 sono compresi i seguenti titoli: France Alter Eco (codice ISIN FR001034817) e Coopest (codice ISIN QU000671245).

Le attività deteriorate comprendono le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati e le esposizioni scadute, secondo le definizioni di Banca d'Italia. Il dettaglio di tali esposizioni, nonché quello relativo all'ammontare e alla ripartizione delle rettifiche di valore, viene evidenziato nella Parte E della Nota Integrativa - Qualità del credito.

## Sottovoce 7 “Altre operazioni”

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Anticipi SBF	88.593	64.993
Rischio di portafoglio		
Sovvenzioni diverse	5.157	4.160
Depositi presso Uffici Postali	1.497	1.061
Depositi cauzionali fruttiferi	313	277
Crediti verso la Cassa Depositi e Prestiti		
Contributi da riscuotere da enti locali per operazioni a tasso agevolato	1	2
Margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di contratti derivati		
Crediti con fondi di terzi in amministrazione	338	326
Altri	330	215
<b>Totale</b>	<b>96.229</b>	<b>71.034</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito:</b>	<b>1.167</b>			
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti	1.167			
- imprese non finanziarie	152			
- imprese finanziarie	1.015			
- assicurazioni				
- altri				
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>523.340</b>	<b>17.440</b>	<b>420.742</b>	<b>15.829</b>
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici	4.705	1	6.477	
c) Altri soggetti	518.635	17.439	414.265	15.829
- imprese non finanziarie	290.005	10.048	217.235	8.332
- imprese finanziarie	13.864		11.497	
- assicurazioni				
- altri	214.766	7.391	185.533	7.497
<b>Totale</b>	<b>524.507</b>	<b>17.440</b>	<b>420.742</b>	<b>15.829</b>

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

## 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

La Banca ha posto in essere, nel corso dell'esercizio 2011, un'operazione di copertura specifica finanziaria (*hedge accounting*).

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i>:</b>	<b>2.199</b>	<b>2.115</b>
a) rischio di tasso di interesse	2.199	2.115
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
<b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:</b>		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>2.199</b>	<b>2.115</b>

In tabella sono riportati i crediti oggetto di copertura specifica per i quali sono state applicate le regole di *hedge accounting* previste dallo IAS 39.

La voce 1.a) "rischio di tasso di interesse" accoglie il mutuo a tasso fisso, oggetto di copertura con *Interest rate swap*, al costo ammortizzato e modificato per il *fair value* del rischio coperto.

Le coperture risultano altamente efficaci, nel realizzare una compensazione nelle variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto durante il periodo per il quale la copertura è designata.

Il risultato netto della valutazione del contratto di copertura e del mutuo coperto sottostante ha generato un importo positivo inferiore a mille euro, imputato alla voce 90 di conto economico "risultato netto dell'attività di copertura".

#### 7.4 Leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria.

### SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un *fair value* positivo.

#### 8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	FV 31.12.2011			VN 31.12.2011	FV 31.12.2010			VN 31.12.2010
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>1. Derivati finanziari:</b>		2.251		75.505		1.047		22.228
1) <i>Fair value</i>		2.251		75.505		1.047		22.228
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
<b>2. Derivati creditizi:</b>								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		<b>2.251</b>		<b>75.505</b>		<b>1.047</b>		<b>22.228</b>

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

I contratti derivati finanziari esposti alla voce 1) “*fair value*” sono relativi a contratti di *Interest rate swap* per la copertura specifica del rischio di tasso di interesse derivanti dal collocamento di prestiti obbligazionari presso la clientela.

Essi sono rappresentati al *fair value*, rispetto a un valore nozionale residuo del capitale di riferimento pari a 75,505 milioni di euro.

Le operazioni in derivati sopra descritte sono state effettuate assumendo, in qualità di controparte, Cassa Centrale Banca-TN.

## 8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti				X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
5. Altre operazioni						X		X	
<b>Totale attività</b>									
1. Passività finanziarie	2.251			X		X		X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X		X
<b>Totale passività</b>	<b>2.251</b>								
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
1. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

## SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 90

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono attività finanziarie oggetto di copertura generica e pertanto la presente sezione non viene compilata.

## SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

Nella presente voce figurano le partecipazioni in società controllate (IAS 27) e sottoposte a influenza notevole (IAS 28).

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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
Etica Sgr S.p.A.	Milano	45,47%	45,47%
La Costigliola S.r.l. Società Agricola	Padova	92,98%	92,98%
Etica Servizi S.r.l.	Padova	100,00%	100,00%
<b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>			
Sefea - Soc. Europea Finanza Etica	Trento	8,03%	8,03%
Innesco S.p.A.	Venezia-Mestre	14,23%	14,23%

Le partecipazioni detenute sono costituite da titoli non quotati.

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>	<b>7.819</b>	<b>5.609</b>	<b>158</b>	<b>5.474</b>	<b>2.262</b>	
Etica Sgr S.p.A.	7.374	5.395	348	5.363	2.156	X
La Costigliola S.r.l. Società Agricola	296	93	(91)	73	68	X
Etica Servizi S.r.l.	149	122	(99)	37	37	X
<b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>	<b>8.886</b>	<b>245</b>	<b>(179)</b>	<b>5.558</b>	<b>552</b>	
Sefea Soc. Europea Finanza Etica	6.585	205	(23)	4.363	343	
Innesco S.p.A.	2.301	40	(157)	1.195	209	
<b>Totale</b>	<b>16.705</b>	<b>5.854</b>	<b>(22)</b>	<b>11.032</b>	<b>2.814</b>	

Non viene indicato il *fair value* delle imprese partecipate sottoposte a influenza notevole (collegate), poiché trattasi di società non quotate.

Nella colonna "Ricavi totali" è indicato l'importo complessivo delle componenti reddituali che presentano segno positivo, al lordo del relativo effetto fiscale.

I dati indicati sono desunti dai bilanci dell'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, come approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Per le società sottoposte a influenza notevole si fa riferimento invece ai dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, ultimo bilancio approvato.

## 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.927</b>	<b>2.845</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>85</b>	<b>172</b>
B.1 Acquisti	85	150
di cui: operazioni di aggregazione aziendale		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		22
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>198</b>	<b>90</b>
C.1 Vendite		
di cui: operazioni di aggregazione aziendale		
C.2 Rettifiche di valore	198	90
C.3 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.814</b>	<b>2.927</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>		

L'importo indicato alla voce B.1 "Aumenti - Acquisti" pari a 85 mila euro si riferisce all'importo versato per la sottoscrizione del 10% dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla controllata Etica Sgr S.p.A. nel corso del mese di settembre 2011.

Con riferimento alle partecipazioni iscritte nel bilancio della Banca per un valore superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, risultante dalle ultime situazioni patrimoniali approvate delle imprese partecipate, si precisa che gli stessi plusvalori sono stati sottoposti a *impairment test* e, ad eccezione di quanto sotto riportato, non rivestono la natura di perdite permanenti di valore.

In sede di chiusura di esercizio, si è provveduto a svalutare le partecipazioni in La Costigliola S.r.l. Società Agricola ed Etica Servizi S.r.l. fino a concorrenza del patrimonio netto risultante dagli ultimi bilanci approvati, in quanto le perdite accumulate risultano superiori al terzo del capitale sociale e devono essere coperte con la ricapitalizzazione delle società.

L'importo di 22 mila euro indicato nella colonna riferita all'esercizio 2010 alla voce B.4 "Aumenti - Altre variazioni" si riferisce all'effetto del cambiamento di criterio di valutazione delle partecipazioni, come già ampiamente descritto nella parte A - Politiche Contabili della presente Nota Integrativa.

#### 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Alla data di riferimento del bilancio non sono in essere impegni riferibili a partecipazioni in società controllate.

#### 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

Alla data di riferimento del bilancio sono in essere i seguenti impegni riferibili a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole:

- Sefea Soc. Europea di Finanza Etica per 87 mila euro.

### SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

Nella presente voce figurano le attività materiali (immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali ad uso funzionale disciplinate dallo IAS 16 e gli investimenti immobiliari - terreni e fabbricati - disciplinati dallo IAS 40.

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

Attività/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>16.354</b>	<b>16.082</b>
a) terreni	1.542	1.543
b) fabbricati	13.071	12.712
c) mobili	777	761
d) impianti elettronici	548	551
e) altre	416	515
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale A</b>	<b>16.354</b>	<b>16.082</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>		
<b>Totale (A+B)</b>	<b>16.354</b>	<b>16.082</b>

Tutte le attività materiali della Banca sono valutate al costo, come indicato nella Parte A della Nota.

Alla sottovoce “terreni” è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rappresentazione separata rispetto al valore degli edifici. In particolare:

- Terreno relativo all’immobile di Padova Via Tommaseo pari a 1.100 mila euro;
- Terreno relativo all’immobile di Padova Via Cairoli pari a 443 mila euro.

Tra le attività ad uso funzionale - “altre” sono ricomprese anche le opere d'arte.

### 11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al *fair value* o rivalutate

Non sono presenti attività materiali valutate al *fair value* o rivalutate; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

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

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>1.543</b>	<b>13.738</b>	<b>1.365</b>	<b>1.565</b>	<b>1.176</b>	<b>19.387</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		1.026	604	1.014	661	3.305
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>1.543</b>	<b>12.712</b>	<b>761</b>	<b>551</b>	<b>515</b>	<b>16.082</b>
<b>B. Aumenti:</b>		<b>736</b>	<b>161</b>	<b>194</b>	<b>47</b>	<b>1.138</b>
B.1 Acquisti			161	194	47	402
di cui: operazioni di aggregazione aziendale						
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		736				736
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni:</b>		<b>377</b>	<b>146</b>	<b>197</b>	<b>146</b>	<b>866</b>
C.1 Vendite						
di cui: operazioni di aggregazione aziendale						
C.2 Ammortamenti		377	146	197	146	866
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>1.543</b>	<b>13.071</b>	<b>776</b>	<b>548</b>	<b>416</b>	<b>16.354</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		1.402	750	1.211	807	4.170
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.543</b>	<b>14.473</b>	<b>1.526</b>	<b>1.759</b>	<b>1.223</b>	<b>20.524</b>
E. Valutazione al costo						

Alle voci A.1 e D.1 “Riduzioni di valore totali nette” è riportato il totale del fondo ammortamento.

Con riferimento alle variazioni indicate si precisa quanto segue:

La sottovoce B.2 “Spese per migliorie capitalizzate” si riferisce a costi per lavori negli immobili di proprietà, in particolare:

- 716 mila euro Immobile sito in Padova Via Cairoli
- 20 mila euro Immobile sito in Roma Via Parigi

Tra i mobili sono ricompresi:

- mobili per 591 mila euro
- arredi per 185 mila euro

Tra gli impianti elettronici sono ricompresi:

- macchine elettroniche per 548 mila euro

Tra le altre attività materiali sono ricompresi:

- impianti - attrezzatura varia per 201 mila euro
- impianti allarme per 86 mila euro
- impianti di sollevamento per 54 mila euro
- autovetture per 5 mila euro
- impianti fotovoltaici per 60 mila euro
- altri mezzi di trasporto per 2 mila euro
- opere d'arte per 8 mila euro

La voce E. “Valutazione al costo” non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al *fair value*, non in possesso della Banca.

I terreni relativi agli immobili “cielo terra” sono stati scorporati dal valore dell'investimento immobiliare e sugli stessi non è computato l'ammortamento in quanto beni a vita utile indefinita.

## Percentuali di ammortamento utilizzate

Classe di attività	% ammortamento
Terreni e opere d'arte	0,00%
Fabbricati	3%
Arredi	15%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Impianti di ripresa fotografica/allarme	30%
Impianti di sollevamento	7,5%
Macchine elettroniche	20%
Macchinari, apparecchi e attrezzature varie	15%
Automezzi	25%

Di seguito viene riportata una tabella di sintesi delle vite utili delle varie immobilizzazioni materiali.

## Vita utile delle immobilizzazioni materiali

Classe di attività	Vite utili in anni
Terreni e opere d'arte	indefinita
Fabbricati	33
Arredi	7 - 9
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	8 - 9
Impianti di ripresa fotografica / allarme	4 - 7
Impianti di sollevamento	14
Macchine elettroniche	5 - 7
Automezzi	4

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

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene attività materiali a scopo di investimento.

### 11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere impegni per l'acquisto di attività materiali.

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38.

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

Attività/Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X		X	
A.2 Altre attività immateriali	170		133	
A.2.1 Attività valutate al costo:	170		133	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	170		133	
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>170</b>		<b>133</b>	

Tutte le attività immateriali della Banca sono valutate al costo. La voce "Altre attività immateriali" di cui alla voce A.2, a durata definita, sono costituite prevalentemente da software aziendale in licenza d'uso e sono state ammortizzate, *pro rata temporis*, con il metodo delle quote costanti in ragione della loro vita utile, stimata in 3 anni. Non sono iscritte attività immateriali generate internamente.

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				580		580
A.1 Riduzioni di valore totali nette				447		447
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				133		133
<b>B. Aumenti</b>				102		102
B.1 Acquisti				102		102
di cui: operazione di aggregazione aziendale						
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> :						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>				65		65
C.1 Vendite						
di cui: operazione di aggregazione aziendale						
C.2 Rettifiche di valore				65		65
- Ammortamenti	X			65		65
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> :						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				170		170
D.1 Rettifiche di valore totali nette				512		512
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				682		682
F. Valutazione al costo						

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

La sottovoce F. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al *fair value*, non in possesso della Banca.

### 12.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che la Banca non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
- acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziaria od operativa;
- acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
- attività immateriali rivalutate iscritte a *fair value*.

## SEZIONE 13 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

Nella presente voce figurano le attività fiscali (correnti e anticipate) e le passività fiscali (correnti e differite) rilevate, rispettivamente, nella voce 130 dell'attivo e 80 del passivo.

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "attività per imposte anticipate" riguardano:

#### *In contropartita del conto economico*

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
- Accantonamenti per garanzie e impegni	262		262
- Svalutazione crediti	641		641
- Altre:	58	4	62
rettifiche di valore di attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			
fondi per rischi e oneri	17		17
costi di natura amministrativa			
altre voci	41	4	45
<b>Totale</b>	<b>961</b>	<b>4</b>	<b>965</b>

Alla voce "Svalutazione crediti" si evidenzia la fiscalità attiva per svalutazioni non dedotte nei precedenti esercizi, in quanto eccedenti il limite previsto dall'art. 106 Tuir. Dette eccedenze risulteranno deducibili nei prossimi esercizi secondo il meccanismo della rateizzazione per quota costante in diciottesimi.

#### *In contropartita dello stato patrimoniale*

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Riserve da valutazione	2.534	513	3.047
minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	2.534	513	3.047
altre			
<b>Totale</b>	<b>2.534</b>	<b>513</b>	<b>3.047</b>

Le attività per imposte anticipate si ritengono interamente recuperabili, tenuto conto delle previsioni di conseguimento di redditi imponibili tassabili nei successivi periodi.

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione (in contropartita dello stato patrimoniale)

Le tipologie di differenze temporanee che hanno portato all'iscrizione di "passività per imposte differite" riguardano:

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
- Riserve da valutazione			
plusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	72	15	87
- Rivalutazione immobili			
- Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti			
<b>Totale</b>	<b>72</b>	<b>15</b>	<b>87</b>

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

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>587</b>	<b>531</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>416</b>	<b>140</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	416	140
a) relative a precedenti esercizi	4	76
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	411	63
e) operazioni di aggregazione aziendale		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>38</b>	<b>84</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	38	84
a) rigiri	38	84
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
e) operazioni di aggregazione aziendale		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>965</b>	<b>587</b>

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

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>		<b>4</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
d) operazioni di aggregazione aziendale		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		<b>4</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		4
a) rigiri		4
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
d) operazioni di aggregazione aziendale		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>		

Le imposte anticipate vengono rilevate sulla base della probabilità di realizzazione di sufficienti redditi imponibili futuri.

Le imposte differite sono rilevate a fronte delle differenze temporanee tra valore contabile di una attività o di una passività e il suo relativo valore fiscale. Tale rilevazione è stata effettuata in base alla legislazione fiscale vigente; le aliquote utilizzate per la rilevazione delle imposte differite attive e passive ai fini IRES ed IRAP sono rispettivamente pari al 27,50% e al 5,57% (4,82% fino al 2010 compreso).

Lo sbilancio delle imposte anticipate è stato iscritto a conto economico alla voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" per 378 mila euro. Non vi sono imposte differite contabilizzate a conto economico.

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

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	1.335	76
<b>2. Aumenti</b>	3.047	1.335
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3.047	1.335
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	3.047	1.335
d) operazioni di aggregazione aziendale		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	1.335	76
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.335	76
a) rigiri	1.335	76
b) svalutazioni per sopravvenute irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
e) operazioni di aggregazione aziendale		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	3.047	1.335

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

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>1. Importo iniziale</b>	16	62
<b>2. Aumenti</b>	87	16
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	87	16
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	87	16
d) operazioni di aggregazione aziendale		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	16	62
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	16	62
a) rigiri	16	62
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
d) operazioni di aggregazione aziendale		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	87	16

Le imposte anticipate e differite rilevate in contropartita del patrimonio netto si riferiscono, rispettivamente, a svalutazioni e rivalutazioni di titoli disponibili per la vendita.

Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la rispettiva riserva di patrimonio netto.

### 13.7 Altre informazioni

Composizione della fiscalità corrente

	IRES	IRAP	Altre	Totale
Passività fiscali correnti (-)	(1.426)	(870)		(2.296)
Acconti versati (+)	407	571		978
Altri crediti di imposta (+)	211			211
Ritenute d'acconto subite (+)	16			16
<b>Saldo a debito della voce 80 a) del passivo</b>	<b>(792)</b>	<b>(299)</b>		<b>(1.091)</b>
<b>Saldo a credito</b>				
Crediti di imposta non compensabili: quota capitale				
Crediti di imposta non compensabili: quota interessi				
<b>Saldo dei crediti di imposta non compensabili</b>				
<b>Saldo a credito della voce 130 a) dell'attivo</b>				

### SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate.

#### 14.2 Altre informazioni

Si precisa che non sono presenti attività non correnti o in via di dismissione e pertanto non rilevano le informazioni richieste dal paragrafo 42 dell'IFRS 5.

### SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

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

#### 15.1 Altre attività: composizione

Voci	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Ratei attivi	408	295
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi non separabili	1.915	1.608
<b>Altre attività</b>	<b>3.724</b>	<b>3.372</b>
Crediti verso Erario per acconti su imposte indirette e altre partite fiscali	1.411	1.354
Partite in corso di lavorazione	870	248
Anticipi e crediti verso fornitori		26
Altre partite attive	734	498
Crediti per contributi da ricevere	476	995
Crediti derivanti da cessione di beni e servizi non finanziari	233	251
<b>Totale</b>	<b>6.047</b>	<b>5.275</b>

Le spese incrementative su beni di terzi sono costituite da costi per migliorie non scorporabili dai beni stessi e, pertanto, non oggetto di separate indicazioni tra le immobilizzazioni materiali. Dette spese sono ammortizzate nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzo e quello di durata residua della locazione.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

Nella presente voce figurano i debiti verso banche, qualunque sia la loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci 30, 40 e 50. Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	72.888	42.482
2.1 Conti correnti e depositi liberi		
2.2 Depositi vincolati	72.888	42.482
2.3 Finanziamenti		
2.3.1 Pronti contro termine passivi		
2.3.2 Altri		
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
<b>Totale</b>	<b>72.888</b>	<b>42.482</b>
<i>Fair value</i>	<i>72.888</i>	<i>42.482</i>

#### 1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati

La Banca non ha in essere debiti subordinati fra i debiti verso banche.

#### 1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti strutturati nei confronti di banche.

#### 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, non vi sono debiti verso banche oggetto di copertura specifica.

#### 1.5 Debiti per leasing finanziario

Alla data di bilancio non vi sono debiti per locazione finanziaria verso banche.

### SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

Nella presente voce figurano i debiti verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci 30, 40 e 50. Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Conti correnti e depositi liberi	462.757	419.021
2. Depositi vincolati	31.570	18.473
3. Finanziamenti	5.463	5.756
3.1 Pronti contro termine passivi	5.463	5.756
3.2 Altri		
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	541	455
<b>Totale</b>	<b>500.331</b>	<b>443.705</b>
<i>Fair value</i>	<i>500.331</i>	<i>443.705</i>

Tra i debiti verso clienti figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 1.155 mila euro.

Tra gli altri debiti sono presenti Fondi di terzi in amministrazione di enti pubblici per 338 mila euro che sono finalizzati all'erogazione di particolari operazioni di credito disciplinate da apposite leggi.

Le operazioni "pronti contro termine" passive, di cui alla sottovoce 3.1, riguardano esclusivamente le operazioni di rivendita a termine, da parte del cessionario, delle attività oggetto della transazione, non avendo la Banca posto in essere operazioni che prevedono la facoltà per il cessionario di rivendita a termine.

## 2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti subordinati verso clientela.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

Non sono presenti debiti strutturati verso clientela.

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere debiti verso clientela oggetto di copertura specifica.

## 2.5 Debiti per leasing finanziario

La Banca non ha in essere debiti per leasing finanziario verso la clientela.

## SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

Nella presente voce figurano i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. Sono ricompresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. L'importo è al netto dei titoli riacquistati.

Nella voce 1. "Obbligazioni - altre" sono rappresentati altresì i titoli oggetto di copertura specifica in applicazione della disciplina dell'*hedge accounting*.

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31.12.2011				Totale 31.12.2010			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni	190.978		190.978		153.950		153.950	
1.1 strutturate								
1.2 altre	190.978		190.978		153.950		153.950	
2. Altri titoli	43.070			43.070	50.946			50.946
2.1 strutturati								
2.2 altri	43.070			43.070	50.946			50.946
<b>Totale</b>	<b>234.048</b>		<b>190.978</b>	<b>43.070</b>	<b>204.896</b>		<b>153.950</b>	<b>50.946</b>

Il valore delle obbligazioni emesse è al netto di quelle riacquistate, per un importo nominale di 2.598 mila euro. La sottovoce A.2.2. "Titoli - altri titoli - altri" si riferisce interamente a certificati di deposito.

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

Tra i titoli in circolazione, non quotati, sono allocati i prestiti subordinati esposti nella tabella che segue.

Tipologie/voci	Data di emissione	Data di scadenza	Tasso	Valore di bilancio (in migliaia di euro)	Valore nominale (in migliaia di euro)
1. IT/000375704 BPE P.O. subordinato 2004/2014 euro TV (Lower Tier II)	01/12/04	01/12/14	EU6m+ 60 bps	2.711	2.700
2. IT000450544 BPE P.O. subordinato 2009/2019 euro TV (Lower Tier II)	23/06/09	23/06/19	2,75%	4.989	5.000
3. IT000451493 BPE P.O. subordinato 2009/2014 euro TF (Lower Tier II)	31/07/09	31/07/14	2,85%	2.532	2.500
4. IT000460800 BPE P.O. subordinato 2010/2015 euro Step Up (Lower Tier II)	15/06/10	15/06/15	1,2%, 1,50%, 2,00%, 2,75%, 4,00%	5.068	4.900
5. IT000465716 BPE P.O. subordinato 2010/2015 euro TF (Lower Tier II)	15/12/10	15/12/15	1,2%, 1,50%, 2,00%, 2,75%, 4,00%	2.096	2.000
6. IT000477786 BPE P.O. subordinato 2011/2016 euro TV (Lower Tier II)	20/12/11	20/12/16	EUR6M + 50 bps	1.133	1.132
<b>Totale</b>				<b>18.529</b>	<b>18.232</b>

Il valore di bilancio dei titoli è costituito dalla quota capitale, dal rateo in corso di maturazione alla data di riferimento del bilancio e, per i titoli coperti, dalla quota della copertura considerata efficace.

Tutti i prestiti obbligazionari sopra riportati risultano computabili nel Patrimonio di Vigilanza della Banca.

Per tali prestiti subordinati il rimborso anticipato è consentito su iniziativa della Banca emittente previo nulla osta della Banca d'Italia.

1. Il prestito IT/000375704 è stato interamente sottoscritto da Caisse Centrale de Credit Cooperatif (FR); è previsto un piano di rimborso in quote semestrali di 450 mila euro cadauna.
2. Il prestito IT/000450544 è stato interamente sottoscritto da Caisse Centrale de Credit Cooperatif (FR); è previsto un piano di rimborso, a partire dal 23/12/2014 in quote semestrali di 500 mila euro cadauna.
3. Il prestito IT/000451493 è stato interamente sottoscritto da clientela; le cedole fruttano un interesse fisso pagabile semestralmente; il rimborso avverrà in unica soluzione alla scadenza del prestito.
4. Il prestito IT/000460800 è stato interamente sottoscritto da clientela; le cedole fruttano un interesse fisso crescente pagabile semestralmente; il rimborso avverrà in una unica soluzione alla scadenza del prestito.
5. Il prestito IT/000465716 è stato interamente sottoscritto da clientela; le cedole fruttano un interesse fisso crescente pagabile semestralmente; il rimborso avverrà in una unica soluzione alla scadenza del prestito.
6. Il prestito IT/000477786 è stato interamente sottoscritto da clientela; le cedole fruttano un interesse variabile pagabile semestralmente; il rimborso avverrà in una unica soluzione alla scadenza del prestito.

### 3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> :	86.647	58.228
a) rischio di tasso di interesse	86.647	58.228
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		

Sono oggetto di copertura specifica, in applicazione delle regole dell'*hedge accounting* di cui al principio IAS39:

- prestiti obbligazionari emessi del tipo *plain vanilla*, per un valore nominale di 84,15 milioni di euro, coperti da contratti di *interest rate swap*.

## SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, classificate nel portafoglio di negoziazione

### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2011					Totale 31.12.2010				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari								1		
1.1 Di negoziazione	X				X	X		1		X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
1.3 Altri	X				X	X				X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X				X	X				X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
<b>Totale B</b>	X					X		1		
<b>Totale (A+B)</b>	X					X		1		

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

### 4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione subordinate.

### 4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

#### 4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	1			1
<b>B. Aumenti</b>				
B1. Emissioni				
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>				
B4. Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>	1			1
C1. Acquisti				
C2. Rimborsi				
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	1			1
C4. Altre variazioni				
<b>D. Rimanenze finali</b>				

La variazione si riferisce alle operazioni a pronti in divisa (*spot*) con Cassa Centrale Banca.

### SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

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

Tipologia operazioni/ Valori	Totale 31.12.2011					Totale 31.12.2010				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>1. Debiti verso banche</b>										
1.1 Strutturati					X					X
1.2 Altri					X					X
<b>2. Debiti verso clientela</b>										
2.1 Strutturati					X					X
2.2 Altri					X					X
<b>3. Titoli di debito</b>						10.948		11.168		
3.1 Strutturati					X					X
3.2 Altri					X	10.948		11.168		X
<b>Totale</b>						10.948		11.168		

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

Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse, valutati in base alla c.d. “*fair value option*” di cui allo IAS 39 §9.

#### 5.2 Dettaglio della voce 50 “Passività finanziarie valutate al *fair value*”: passività subordinate

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono passività finanziarie valutate al *fair value* rappresentate da titoli subordinati.

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

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>			11.168	11.168
<b>B. Aumenti</b>				
B1. Emissioni				
B2. Vendite				
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>				
B4. Altre variazioni				
<b>C. Diminuzioni</b>			11.168	11.168
C1. Acquisti			19	19
C2. Rimborsi			10.929	10.929
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>			101	101
C4. Altre variazioni			119	118
<b>D. Rimanenze finali</b>				

La tabella evidenzia la movimentazione avvenuta nel corso dell'anno sulle passività relative al portafoglio di valutazione al *fair value*, con un dettaglio per le principali forme tecniche.

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

Nella presente voce figurano i derivati finanziari di copertura che, alla data di riferimento del bilancio, presentano un *fair value* negativo.

### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair value 31.12.2011			VN 31.12.2011	Fair value 31.12.2010			VN 31.12.2010
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari:</b>		311		11.390		362		37.137
1) <i>Fair value</i>		311		11.390		362		37.137
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi:</b>								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		311		11.390		362		37.137

Legenda

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investim. esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X	X
2. Crediti	274			X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio									X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	
<b>Totale Attività</b>	<b>274</b>								
1. Passività finanziarie	37			X		X		X	X
2. Portafoglio									X
<b>Totale Passività</b>	<b>37</b>								
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X		X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	X		

Nella presente tabella sono indicati i valori negativi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione alla attività o passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata; in particolare il dato esposto nel totale attività si riferisce alla copertura di mutui a tasso fisso mentre quello esposto nelle passività fa riferimento alla copertura dei prestiti obbligazionari a tasso fisso.

### SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha posto in essere passività finanziarie oggetto di copertura generica.

### SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 13 dell'Attivo.

### SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE - VOCE 90

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività associate ad attività in via di dismissione, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 14 dell'Attivo.

### SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

## 10.1 Altre passività: composizione

Voci	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>Debiti a fronte del deterioramento di:</b>	<b>946</b>	<b>819</b>
crediti di firma	946	819
<b>Ratei passivi</b>		<b>5</b>
<b>Altre passività</b>	<b>6.523</b>	<b>6.880</b>
Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni	623	544
Debiti verso fornitori	1.675	2.151
Debiti verso il personale	1.096	910
Debiti verso l'Erario e altri enti impositori per imposte indirette dell'azienda	1	2
Debiti verso l'Erario per l'attività di riscossione imposte e/o come sostituto d'imposta	321	361
Partite in corso di lavorazione	3	4
Risconti passivi non riconducibili a voce propria	76	86
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	134	989
Somme a disposizione della clientela o di terzi	1.612	818
Acconti attività progetti	34	59
Debiti per operazioni e servizio estero	2	7
Debiti per sott. CD, prestiti all'onore, prest. obbl. e debiti vs. aspiranti soci	512	736
Monte prepagate cartasi	48	48
Altre partite passive	386	165
<b>Totale</b>	<b>7.469</b>	<b>7.704</b>

Le "Rettifiche per partite illiquide di portafoglio" rappresentano lo sbilancio tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere" del portafoglio salvo buon fine e al dopo incasso il cui dettaglio è indicato nell'apposita tabella delle "Altre informazioni" della parte B della presente Nota Integrativa.

L'importo indicato alla voce "Debiti per crediti di firma rilasciati" è riferibile all'accantonamento "massivo" determinato sul monte dei crediti di firma.

## SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

Nella presente voce figura il Fondo di Trattamento di fine rapporto rilevato con la metodologia prevista dallo IAS 19.

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

Voci	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>776</b>	<b>766</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>30</b>	<b>54</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	30	54
B.2 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>20</b>	<b>44</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	20	40
C.2 Altre variazioni		4
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>787</b>	<b>776</b>

Alla data di bilancio, la Banca si è avvalsa della facoltà di rilevare a Conto Economico gli Utili o le Perdite Attuariali che si sono manifestati nell'esercizio, pertanto la Voce D. "Rimanenze finali" del fondo iscritto coincide con il suo Valore Attuariale (*Defined Benefit Obligation - DBO*).

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" è il saldo delle seguenti componenti:

- 1) rivalutazione Tfr e altri oneri pari a 50 mila euro;
- 2) onere finanziario figurativo (*interest cost*) pari a -7 mila euro;
- 3) utile attuariale pari a 13 mila euro.

Gli ammontari di cui ai punti sub 1) e sub 2) sono ricompresi nel conto economico tabella "9.1 Spese per il personale: composizione", sottovoce e) "accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale dipendente"; mentre l'importo di cui al punto sub 3) è stato ricondotto nella "Riserva da valutazione: Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" (cfr Prospetto Analitico della Redditività Complessiva).

Gli utilizzi di cui alla voce C.1 si riferiscono ad anticipi concessi ai dipendenti e a liquidazioni erogate per cessazioni del rapporto di lavoro.

## 11.2 Altre informazioni

Fermo restando quanto sopra rappresentato, il Fondo di trattamento di fine rapporto calcolato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, non devoluto ai fondi pensione esterni o al fondo di Tesoreria Inps, ammonta a 977 mila euro e risulta essere stato movimentato nell'esercizio come di seguito:

Voci	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Fondo iniziale	957	972
Variazioni in aumento	40	28
Variazioni in diminuzione	20	43
Fondo finale	977	957

## SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

Nelle presenti voci figurano le passività relative agli "Altri benefici a lungo termine", riconosciuti contrattualmente al personale in servizio, ai sensi dello IAS 19 e le obbligazioni in essere, per le quali la Banca ritiene probabile un esborso futuro di risorse ai sensi dello IAS 37.

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi e oneri	61	38
2.1 controversie legali		
2.2 oneri per il personale		2
2.3 altri	61	36
<b>Totale</b>	<b>61</b>	<b>38</b>

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

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>		38	38
<b>B. Aumenti</b>		50	50
B.1 Accantonamento dell'esercizio		50	50
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>		27	27
C.1 Utilizzo nell'esercizio		27	27
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni			
<b>D. Rimanenze finali</b>		61	61

La sottovoce B.1 “Accantonamento dell'esercizio” accoglie l'incremento del debito futuro stimato relativo alla previdenza complementare e al trattamento di fine mandato dei banchieri ambulanti.

La sottovoce C.1 “Utilizzo nell'esercizio” si riferisce ai pagamenti effettuati nel corso del 2011 della previdenza complementare dei banchieri ambulanti per 24 mila euro e a riprese di valore minori per 3 mila euro.

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Non sono previsti fondi di quiescenza a benefici definiti.

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

La voce “Altri fondi per rischi e oneri” è costituita da:

- 2.3 Altri: previdenza complementare e trattamento di fine mandato dei banchieri ambulanti per 50 mila euro, altri accantonamenti minori per 11 mila euro.

## SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 140

La Banca non ha emesso azioni rimborsabili.

### 13.1 Azioni rimborsabili: composizione

## SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

Nella sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al capitale e alle riserve della Banca.

Voci/Valori	31.12.2011	31.12.2010
1. Capitale	35.096	30.945
2. Sovrapprezzi di emissione	833	593
3. Riserve	6.836	6.025
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserva da valutazione	-5.952	-2.761
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	1.490	917
<b>Totale</b>	<b>38.303</b>	<b>35.719</b>

Le riserve di cui al punto 3 includono le riserve di utili già esistenti (riserva legale) nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle altre voci di patrimonio netto.

Ricordiamo che, come previsto dallo IAS n° 8, l'applicazione retroattiva del nuovo criterio di valutazione delle partecipazioni ha comportato per l'anno 2010 la rettifica della voce “Riserve” e della voce “Utile dell'esercizio” rispettivamente per 22 mila e 115 mila euro.

Tra le riserve da valutazione di cui al punto 5 figurano:

- le riserve negative da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita per 5.991 mila euro;
- le riserve positive per gli utili attuariali, avendo la Banca optato per la facoltà prevista dallo IAS 19 §93A, per 39 mila euro.

#### 14.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Al 31 dicembre 2011 il capitale della Banca, pari a euro 35.096.093, risulta interamente sottoscritto e versato ed è composto da n. 668.497 azioni ordinarie del valore nominale unitario di euro 52,50.

Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate.

Al 31 dicembre 2011 non vi sono azioni proprie della Banca detenute dalla stessa.

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

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>589.427</b>	
• interamente liberate	589.427	
• non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	589.427	
<b>B. Aumenti</b>	<b>95.801</b>	
B.1 Nuove emissioni	80.205	
• a pagamento:	80.205	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di <i>warrant</i>		
- altre	80.205	
• a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie	15.596	
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>16.731</b>	
C.1 Annullamento	1.135	
C.2 Acquisto di azioni proprie	15.596	
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>668.497</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	668.497	
- interamente liberate	668.497	
- non interamente liberate		

Le informazioni si riferiscono al numero di azioni movimentate nel corso dell'esercizio.

#### 14.3 Capitale: altre informazioni

	Valori
<b>Numero soci al 31/12/2010</b>	<b>34.911</b>
Numero soci: ingressi	2.278
Numero soci: uscite	841
<b>Numero soci al 31/12/2011</b>	<b>36.348</b>

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Riserva legale	788	684
Riserva statutaria	4.368	3.779
Riserva per acquisto azioni proprie: disponibile	224	224
Riserva per acquisto azioni proprie: indisponibile	-	-
Riserva per futuro aumento del capitale sociale	1.165	1.165
Altre riserve	25	27
<b>Totale</b>	<b>6.570</b>	<b>5.879</b>

La riserva legale è alimentata con gli utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del c.c., dell'art. 32 del Testo Unico Bancario e dell'art. 50 dello Statuto sociale.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio.

Alla Riserva statutaria, secondo quanto previsto dall'art. 50 dello Statuto sociale, è ricondotta una quota non inferiore al 10% degli utili netti.

Ricordiamo che, come previsto dallo IAS n° 8, l'applicazione retroattiva del nuovo criterio di valutazione delle partecipazioni ha comportato per l'anno 2010 la rettifica della voce "Riserva statutaria" per 22 mila euro e la riclassifica nel 2011 della Riserva da transizione agli IAS/IFRS per 121 mila euro.

#### 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sussistono strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, Cod. Civ., si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

#### Art. 2427 - n. 7 bis Cod. Civ.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi	
			Importo per copertura perdite	Importo per altre ragioni
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	35.096	per copertura perdite e per rimborso del valore nominale delle azioni		
<b>RISERVE DI CAPITALE</b>				
Riserva da sovrapprezzo azioni	833	A-B-C		
Riserva da transizione agli IAS/IFRS	266	B		
<b>RISERVE DI UTILI</b>				
Riserva legale	788	B		
Riserva statutaria	4.368	A-B-C		
Riserva per acquisto azioni proprie: disponibile	224	A-B-C		
Riserva per acquisto azioni proprie: indisponibile	0			
Riserva per futuro aumento del capitale	1.165	A-B-C		
Riserve altre	25	A-B-C		
<b>RISERVE DA VALUTAZIONI</b>				
Riserva da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.991)			
Riserva da valutazione: altre	39	B		
<b>Totale</b>	<b>36.813</b>			

Legenda A: aumento di capitale B: per copertura di perdite C: per distribuzione ai soci

La "Riserva da valutazione: attività finanziarie disponibili per la vendita" può essere movimentata esclusivamente secondo le prescrizioni dello IAS 39. Essa trae origine dalla valutazione di strumenti finanziari e non può essere utilizzata né per aumenti di capitale sociale, né per distribuzione ai soci, né per coperture di perdite. Le eventuali variazioni negative di tale riserva possono avvenire solo per riduzioni di *fair value*, per rigiri a conto economico o per l'applicazione di imposte correnti o differite.

#### 14.6 Altre informazioni

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Operazioni	Importo 31.12.2011	Importo 31.12.2010
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	2.921	3.726
a) Banche	1.746	1.638
b) Clientela	1.175	2.088
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	20.238	23.612
a) Banche		
b) Clientela	20.238	23.612
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	45.441	53.635
a) Banche		10.000
i) a utilizzo certo		10.000
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	45.441	43.635
i) a utilizzo certo	9.773	5.821
ii) a utilizzo incerto	35.668	37.814
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>68.600</b>	<b>80.973</b>

Tra le garanzie rilasciate di natura commerciale sono compresi i crediti di firma per garanzie personali che assistono specifiche transazioni commerciali o la buona esecuzione di contratti.

Tra quelle di natura finanziaria sono comprese le garanzie personali che assistono il regolare assolvimento del servizio del debito da parte del soggetto ordinante.

L'importo delle garanzie rilasciate dalla Banca è indicato al valore nominale.

Il punto 1 "Garanzie rilasciate di natura finanziaria" a) banche si riferisce a:

- impegni verso il Fondo di Tutela dei depositi per 1.746 mil. di euro.

Il punto 3 "Impegni irrevocabili a erogare fondi" comprende:

b) clientela - a utilizzo certo

- finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata, per 9,8 milioni di euro;

b) clientela - a utilizzo incerto

- margini utilizzabili su linee di credito irrevocabili concesse per 35,7 milioni di euro.

## 2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

Portafogli	Importo 31.12.2011	Importo 31.12.2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.500	5.741
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

In particolare, nelle voci sono stati iscritti i valori dei titoli costituiti a fronte di operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli dell'attivo.

## 3. INFORMAZIONI SUL LEASING OPERATIVO

I beni acquistati in locazione dalla Banca sono rappresentati da:

- autoveicoli con contratto di noleggio con assistenza *full service* (manutenzione, assicurazione, tassa proprietà, assistenza stradale);
- macchine elettroniche.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha pagato canoni di noleggio autoveicoli per 54 mila euro, per macchine elettroniche (stampanti, fotocopiatore, server, hardware per accesso internet e backup) per 82 mila euro.

Beni in leasing	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010
	entro 1 anno	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	
Autoveicoli	14	18		71
Macchine elettroniche	114	217		150
<b>Totale</b>	<b>128</b>	<b>235</b>		

## 4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) Vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
<b>2. Gestioni di portafogli</b>	
a) individuali	
b) collettive	

<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	244.550
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	217.979
2. altri titoli	26.571
c) titoli di terzi depositati presso terzi	244.550
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	269.882
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>166.696</b>

Gli importi del punto 3 si riferiscono al valore nominale dei titoli.

La sottovoce b) comprende anche i titoli in deposito a garanzia per 1.574 mila euro.

#### Le altre operazioni di cui al punto 4. comprendono:

	Importo
1. Attività di ricezione e trasmissione di ordini:	67.549
a) acquisti	38.378
b) vendite	29.171
2. Attività di collocamento e offerta di servizi di terzi:	166.696
a) gestioni patrimoniali	
b) prodotti assicurativi a contenuto finanziario	
c) prodotti assicurativi a contenuto previdenziale	10.421
d) altre quote di Oicr	156.275
3. Altre operazioni	
<b>Totale</b>	<b>234.245</b>

1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi: la Banca non ha effettuato operazioni di negoziazione per conto terzi, ai sensi dell'art.1, comma 5 lettera b) del D.Lgs. 58/98.

2.a) Gestioni patrimoniali: la Banca non gestisce direttamente patrimoni per conto di altri soggetti.

2.d) Altre operazioni: la voce si riferisce a quote di O.I.C.R. emesse dalla Società del gruppo Etica Sgr. Le polizze di assicurazione "ramo vita" sono pari a 10,4 milioni di euro.

#### 5. INCASSO DI CREDITI PER CONTO DI TERZI: RETTIFICHE DARE E AVERE

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
a) Rettifiche "dare":	144.261	117.040
1. conti correnti		40
2. portafoglio centrale	140.918	114.617
3. cassa	8	9
4. altri conti	3.335	2.374
b) Rettifiche "avere"	144.395	118.029
1. conti correnti		
2. cedenti effetti e documenti	141.506	116.205
3. altri conti	2.889	1.824

La tabella fornisce il dettaglio delle differenze, derivanti dagli scarti fra le valute economiche applicate nei diversi conti, generate in sede di eliminazione contabile delle partite relative all'accredito e all'addebito dei portafogli salvo buon fine e al dopo incasso, la cui data di regolamento è successiva alla chiusura del bilancio.

La differenza tra le rettifiche "dare" e le rettifiche "avere", pari a 134 mila euro, trova evidenza tra le "Altre passività" - voce 100 del Passivo.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

Nelle presenti voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, a disponibilità liquide, attività finanziarie detenute per la negoziazione, attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, crediti, attività finanziarie valutate al *fair value* (voci 10, 20, 30, 40, 50, 60 e 70 dell'attivo) e a debiti, titoli in circolazione, passività finanziarie di negoziazione, passività finanziarie valutate al *fair value* (voci 10, 20, 30, 40, 50 del passivo) nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

Fra gli interessi attivi e passivi figurano anche i differenziali o i margini, positivi o negativi, maturati sino alla data di riferimento del bilancio e scaduti o chiusi entro la data di riferimento relativi a contratti derivati.

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			137	137	278
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.051			4.051	2.275
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					284
4. Crediti verso banche	720	1.252		1.972	746
5. Crediti verso clientela	32	17.981		18.013	14.137
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
7. Derivati di copertura	X	X	661	661	1.071
8. Altre attività	X	X			
<b>Totale</b>	<b>4.803</b>	<b>19.233</b>	<b>798</b>	<b>24.834</b>	<b>18.791</b>

Dettaglio sottovoce 4 "Crediti verso banche", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti per 150 mila euro
- depositi per 1.102 mila euro.

Dettaglio sottovoce 5 "Crediti verso clientela", colonna "Finanziamenti":

- conti correnti e anticipi sbf per 6.580 mila euro
- mutui per 11.331 mila euro
- altri finanziamenti per 53 mila euro
- sofferenze per 17 mila euro.

Nella tabella sono ricompresi interessi di mora verso clientela riscossi per 44 mila euro.

Nella colonna "Altre operazioni" della sottovoce 1. "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" sono iscritti gli interessi rilevati sui derivati connessi con la *fair value option*.

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

Voci	31.12.2011	31.12.2010
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	661	1.071
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	169	66
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>492</b>	<b>1.005</b>

Nella colonna riferita al 31/12/2011 è ricondotto lo sbilancio positivo tra differenziali positivi e negativi realizzati su contratti derivati classificati di copertura secondo lo IAS 39 (*hedge accounting*).

Il dato esposto si riferisce a:

- differenziali positivi per copertura specifica del *fair value* di passività per 661 mila euro
- differenziali negativi per copertura specifica del *fair value* di attività per 169 mila euro.

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

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

Gli interessi attivi e proventi assimilati in valuta sono pari a 42 mila euro e sono interamente riferibili a crediti verso clientela.

#### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni attive di leasing finanziario.

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Debiti verso banche centrali		X			
2. Debiti verso banche	(760)	X		(760)	(32)
3. Debiti verso clientela	(1.182)	X		(1.182)	(852)
4. Titoli in circolazione	X	(3.279)		(3.279)	(3.273)
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		(144)		(144)	(308)
7. Altre passività e fondi	X	X			
8. Derivati di copertura	X	X	(170)	(170)	(66)
<b>Totale</b>	<b>(1.942)</b>	<b>(3.423)</b>	<b>(170)</b>	<b>(5.535)</b>	<b>(4.531)</b>

Nella sottovoce 2 “Debiti verso banche”, colonna “Debiti” sono compresi interessi su:

- conti correnti per 2 mila euro
- depositi per 758 mila euro.

Nella sottovoce 3 “Debiti verso clientela”, colonna “Debiti” sono compresi interessi su:

- conti correnti per 766 mila euro
- depositi per 320 mila euro
- operazioni di pronti contro termine passive con clientela per 96 mila euro.

Nella sottovoce 4 “Titoli in circolazione”, colonna “Titoli” sono compresi interessi su:

- obbligazioni emesse per 2.890 mila euro
- certificati di deposito per 389 mila euro.

Tra le “obbligazioni emesse” sono compresi gli interessi rilevati su obbligazioni subordinate per 381 mila euro alla data di chiusura dell'esercizio rispetto a 292 mila euro alla data di chiusura del precedente periodo.

Nella sottovoce 6 “Passività finanziarie valutate al *fair value*”, colonna “Titoli” sono esposti gli interessi sulle obbligazioni emesse.

### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Nell'esercizio 2011 lo sbilancio dei differenziali è positivo e pertanto è esposto nella tab 1.2 della presente Nota Integrativa.

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati in valuta sono pari a 27 mila euro e sono interamente riferibili a debiti verso banche.

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

La Banca non ha posto in essere operazioni attive di leasing finanziario.

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
a) garanzie rilasciate	312	349
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	969	799
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	3	2
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	921	767
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	28	18
8. attività di consulenza		
8.1. in materia di investimenti		
8.2. in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	17	12
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	17	12
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	1.254	1.150
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	1.472	1.143
j) altri servizi	937	1.067
<b>Totale</b>	<b>4.944</b>	<b>4.508</b>

L'importo di cui alla sottovoce j) "altri servizi" è composto da:

- commissioni su istruttoria e revisione finanziamenti per 593 mila euro
- commissioni e recuperi spese su servizio estero per 71 mila euro
- altri servizi bancari per 273 mila euro.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>938</b>	<b>779</b>
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli	921	767
3. servizi e prodotti di terzi	17	12
<b>b) offerta fuori sede:</b>		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>c) altri canali distributivi:</b>		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:	(5)	(4)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(3)	(2)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(2)	(2)
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	(135)	(134)
e) altri servizi	(326)	(293)
<b>Totale</b>	<b>(466)</b>	<b>(431)</b>

## SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

Nella presente voce figurano i dividendi relativi ad azioni o quote detenute in portafoglio diverse da quelle valutate in base al metodo del patrimonio netto.

Al 31.12.2011 abbiamo dividendi complessivi per un importo pari a 312,00 euro. La tabella è stata omessa perché non raggiunge il migliaio di euro.

**SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	X	X	X	X	96
<b>4. Strumenti derivati</b>	1.931		(736)		1.195
4.1 Derivati finanziari:	1.931		(736)		1.195
- su titoli di debito e tassi di interesse	1.931		(736)		1.195
- su titoli di capitale e indici azionari					
- su valute e oro	X	X	X	X	
- altri					
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>1.931</b>		<b>(736)</b>		<b>1.291</b>

Nelle "plusvalenze" e "minusvalenze" degli "strumenti derivati" figurano i proventi e gli oneri originati dalla valutazione al *fair value* delle opzioni *floor* scorporate dai mutui, in quanto "*in the money*" al momento dell'erogazione, e iscritte alla voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione B. strumenti derivati" dell'Attivo patrimoniale.

Nel "risultato netto" delle "Attività e passività finanziarie: differenze di cambio" è riportato il saldo, positivo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta; in esso sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute.

## SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	2.083	
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	265	53
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	508	965
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>2.856</b>	<b>1.018</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(767)	(969)
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	(121)	
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	(1.703)	
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(2.591)</b>	<b>(969)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>265</b>	<b>49</b>

La tabella evidenzia il risultato netto derivante dall'attività di copertura. Sono riportati quindi i componenti reddituali iscritti a conto economico realizzati e derivanti dal processo di valutazione sia delle attività e passività oggetto di copertura, che dei relativi contratti derivati di copertura.

## SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE / RIACQUISTO - VOCE 100

Figurano i saldi positivi o negativi tra gli utili e le perdite realizzati con la vendita delle attività o passività finanziarie diverse da quelle di negoziazione e da quelle designate al *fair value*.

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

Voci/Componenti reddituali	Totale 31.12.2011			Totale 31.12.2010		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	555	(6)	549	317	(6)	311
3.1 Titoli di debito	533	(6)	527	317	(6)	311
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.	22		22			
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				1.537		1.537
<b>Totale attività</b>	<b>555</b>	<b>(6)</b>	<b>549</b>	<b>1.854</b>	<b>(6)</b>	<b>1.848</b>

Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	15	(23)	(8)	17	(10)	7
<b>Totale passività</b>	<b>15</b>	<b>(23)</b>	<b>(8)</b>	<b>17</b>	<b>(10)</b>	<b>7</b>

Per quanto riguarda le passività finanziarie, i principi contabili internazionali prevedono che il riacquisto di proprie passività debba essere rappresentato in bilancio in una logica che privilegia la sostanza sulla forma e quindi alla stregua di una vera e propria estinzione anticipata con la cancellazione dello strumento finanziario e il conseguente realizzo di perdite o utili.

Alla sottovoce 3 "Passività finanziarie - Titoli in circolazione" sono iscritti utili / perdite da riacquisto di titoli obbligazionari di propria emissione collocati presso la clientela, diversi da quelli oggetto di copertura in applicazione della *fair value option*.

## SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* - VOCE 110

Nella sezione sono rappresentati i saldi positivi o negativi tra gli utili e le perdite delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* e degli strumenti derivati gestionalmente collegati per i quali è stata esercitata la c.d. *fair value option*, inclusi i risultati delle valutazioni al *fair value* di tali strumenti.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>101</b>				<b>101</b>
2.1 Titoli di debito	101				101
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela					
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	
<b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>			<b>(122)</b>		<b>(122)</b>
<b>Totale</b>	<b>101</b>		<b>(122)</b>		<b>(21)</b>

Gli utili (perdite) da negoziazione e le plusvalenze (minusvalenze) da valutazione sono esposti a saldi aperti per tipologie di strumenti finanziari.

La Banca ha classificato nel portafoglio delle passività finanziarie valutate al *fair value* le obbligazioni a tasso fisso oggetto di copertura da avverse variazioni di tasso di interesse per mezzo di contratti derivati (*interest rate swap*).

La voce 2.1 "Titoli di debito - plusvalenze" accoglie il rilascio della quota di competenza dell'esercizio del *day one profit* per l'importo di 27 mila euro.

**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			Riprese di valore				Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	(34)	(3.685)	(265)	99	1.500			(2.385)	(608)
- Finanziamenti	(34)	(3.685)	(265)	99	1.500			(2.385)	(608)
- Titoli di debito									
<b>C. Totale</b>	<b>(34)</b>	<b>(3.685)</b>	<b>(265)</b>	<b>99</b>	<b>1.500</b>			<b>(2.385)</b>	<b>(608)</b>

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

La sezione accoglie le rettifiche e le riprese di valore contabilizzate a fronte del deterioramento degli strumenti finanziari allocati nel portafoglio crediti verso la clientela. In particolare la colonna “cancellazioni” evidenzia le perdite registrate a fronte della cancellazione definitiva degli strumenti finanziari mentre la colonna “altre” accoglie le svalutazioni specifiche sui crediti deteriorati oggetto di valutazione analitica. Le rettifiche di valore di portafoglio sono quantificate sugli strumenti finanziari “in bonis”.

Le svalutazioni di cui al punto “B. crediti verso clientela - rettifiche specifiche - altre” accolgono anche le rettifiche di valore analitiche sulle posizioni “in bonis”, ritenute significative in ragione della concentrazione dei rischi della Banca (monte pari circa a 136 milioni di euro).

Non ci sono state nel corso dell’esercizio perdite da strumenti finanziari emessi sotto il tasso soglia.

Nell’ambito delle riprese di valore specifiche nella colonna A sono evidenziate le riprese rappresentate dal rilascio degli interessi sulle posizioni deteriorate valorizzate al costo ammortizzato.

**8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		(9)	X	X	(9)	
C. Quote O.I.C.R.			X			
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>		<b>(9)</b>			<b>(9)</b>	

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

Le rettifiche di valore di cui alla colonna "Altre" voce B. "Titoli di capitale", rilevate sulla base delle previsioni di cui allo IAS 39 par. 61, sono riferibili alla svalutazione della quota di interessenza detenuta nella Società Diomedea S.R.L. per un importo pari ad euro 4 mila e nella società Spes Svizzera per un importo pari ad euro 5 mila.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non ha rilevato alcuna rettifica o ripresa di valore su attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			(131)					(131)	(156)
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
<b>E. Totale</b>			<b>(131)</b>					<b>(131)</b>	<b>(156)</b>

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese (eventualmente)

La voce "Rettifiche di valore-di portafoglio" accoglie quanto accantonato sul monte crediti di firma (circa 22 mil. di euro), di natura commerciale e finanziaria.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

Nella presente sezione sono dettagliate le "spese per il personale" e le "altre spese amministrative" registrate nell'esercizio.

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1) Personale dipendente	(10.672)	(9.702)
a) salari e stipendi	(7.440)	(6.739)
b) oneri sociali	(2.006)	(1.790)
c) indennità di fine rapporto	(469)	(434)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(48)	(39)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(164)	(159)
- a contribuzione definita	(164)	(159)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(545)	(542)

2) Altro personale in attività	(11)	
3) Amministratori e sindaci	(377)	(325)
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	38	27
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(90)	(112)
<b>Totale</b>	<b>(11.112)</b>	<b>(10.112)</b>

Nella sottovoce c) "indennità di fine rapporto" sono ricomprese le quote relative al trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio e destinate al Fondo di previdenza di categoria per 323 mila euro.

Detta sottovoce comprende anche le somme destinate al fondo di Tesoreria Inps, in applicazione delle disposizioni introdotte dalla riforma previdenziale di cui al D.Lgs. 252/2005 e alla Legge n. 296/2006, per 146 mila euro.

La sottovoce 1 - e) "accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale dipendente" è il saldo delle seguenti componenti:

- rivalutazione fondo Tfr pari a 43 mila euro;
- altri oneri pari a 5 mila euro.

La sottovoce 1 - g) "versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: a contribuzione definita" per 164 mila euro rappresenta il contributo del 3% che la Banca versa per i dipendenti che hanno aderito al fondo di previdenza, in conformità al contratto integrativo aziendale.

La voce 2) "Altro personale in attività" è riferita alle spese relative ai contratti di "lavoro interinale".

Nella voce 3) "Amministratori e sindaci" sono compresi i compensi degli amministratori, ivi inclusi gli oneri previdenziali a carico dell'azienda e gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile per 288 mila euro e del Collegio Sindacale per 89 mila euro.

Ricordiamo che, in ossequio ai chiarimenti forniti dalla nota della Banca d'Italia n° 137819/12 del 15 febbraio 2012, si è provveduto a classificare, a partire dal bilancio 2011, nella voce 150 b) "Spese amministrative: altre spese amministrative" anziché nella voce 150a "Spese amministrative: spese del personale" i rimborsi spese analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta, i rimborsi chilometrici analitici determinati sulla base di tariffari riconosciuti come validi (es. ACI) e dei chilometri effettivamente percorsi e, infine, i costi per visite di check up effettuate in occasione dell'assunzione del personale e i costi per le visite obbligatorie del personale disposte per legge. Questi importi ammontano per il 2011 a un totale di 292 mila euro. Infine, per rendere comparabili le voci di conto economico esposte nel presente bilancio, si è provveduto a rettificare le stesse voci interessate a quest'ultima riclassifica e relative al 2010 per un importo pari a 262 mila euro.

## 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2011
<b>Personale dipendente</b>	<b>182</b>
a) dirigenti	2
b) quadri direttivi	44
c) restante personale dipendente	136
<b>Altro personale</b>	<b>1</b>

Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno mentre i dipendenti in part-time sono considerati al 50%.

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

In Banca non sono previsti fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti.

#### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

<b>Formazione e aggiornamento</b>	<b>(126)</b>
<b>Altri benefici</b>	<b>(419)</b>
- polizze sanitarie e infortuni	(200)
- buoni pasto	(192)
- altri rimborsi	(27)
<b>Totale</b>	<b>(545)</b>

#### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

<b>Tipologia</b>	<b>Totale 31.12.2011</b>	<b>Totale 31.12.2010</b>
<b>(1) Spese di amministrazione</b>	<b>(7.433)</b>	<b>(6.646)</b>
Spese informatiche	(732)	(726)
- elaborazione e trasmissione dati	(602)	(560)
- manutenzione e assistenza EAD	(130)	(166)
Spese per immobili e mobili	(1.053)	(891)
- fitti e canoni passivi	(811)	(665)
- altre spese	(242)	(226)
Spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali	(3.094)	(2.742)
- rimborsi piè di lista analitici	(240)	(262)
- rimborsi Amm.ri e Sindaci	(63)	(67)
- pulizia	(186)	(161)
- vigilanza	(32)	(27)
- trasporto	(134)	(128)
- stampati e cancelleria	(145)	(228)
- giornali, riviste e pubblicazioni	(40)	(38)
- telefoniche	(187)	(126)
- postali	(158)	(186)
- energia elettrica, acqua, gas	(151)	(117)
- servizio archivio	(60)	(46)
- servizi vari CED	(1.000)	(831)
- trattamento dati	(205)	(226)
- rimborsi chilometrici	(70)	(21)
- materiale di consumo	(23)	
- altre	(400)	(278)
Prestazioni professionali	(1.928)	(1.780)
- legali e notarili	(52)	(27)
- consulenze	(231)	(242)
- certificazione e revisione di bilancio	(46)	(59)
- altre	(1.599)	(1.452)
Premi assicurativi	(118)	(110)
Spese pubblicitarie	(107)	(111)
Altre spese	(401)	(286)
- contributi associativi/altri	(220)	(128)
- rappresentanza ed erogazioni liberali	(181)	(157)
- altre		(1)
<b>(2) Imposte indirette e tasse</b>	<b>(1.713)</b>	<b>(1.472)</b>
Imposta comunale sugli immobili (ICI)	(28)	(26)
Imposta di bollo	(1.377)	(1.177)
Imposta sostitutiva	(255)	(195)
Altre imposte	(53)	(74)
<b>Totale</b>	<b>(9.146)</b>	<b>(8.118)</b>

Nella voce “Spese per immobili e mobili - altre spese” sono state ricondotte le spese condominiali relative agli immobili in affitto per un importo pari ad euro 89 mila e le spese di manutenzione relative a beni mobili e immobili per un importo complessivo pari ad euro 153 mila.

Nella voce “Spese per l’acquisto di beni e servizi non professionali - altre” sono state ricondotte, tra le altre, spese per acquisto servizi extraprofessionali per un importo complessivo pari ad euro 319 mila euro, spese per funzionamento organi sociali 55 mila euro e manifestazioni sociali per 20 mila euro.

La voce “materiali di consumo” nel 2010 era ricompresa nelle “Spese per l’acquisto di beni e servizi non professionali - altre”.

Nella voce “Prestazioni professionali - altre” sono state ricondotte tra le altre anche le provvigioni erogate ai promotori finanziari per un importo complessivo pari ad euro 1.246 mila euro.

Ricordiamo che, in ossequio ai chiarimenti forniti dalla nota della Banca d’Italia n° 137819/12 del 15 febbraio 2012, si è provveduto a classificare, a partire dal bilancio 2011, nella voce 150 b) “Spese amministrative: altre spese amministrative” anziché nella voce 150a “Spese amministrative: spese del personale” i rimborsi spese analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta, i rimborsi chilometrici analitici determinati sulla base di tariffari riconosciuti come validi (es. ACI) e dei chilometri effettivamente percorsi e, infine, i costi per visite di check up effettuate in occasione dell’assunzione del personale e i costi per le visite obbligatorie del personale disposte per legge. Questi importi ammontano per il 2011 a un totale di 292 mila euro. Infine, per rendere comparabili le voci di conto economico esposte nel presente bilancio, si è provveduto a rettificare le stesse voci interessate a quest’ultima riclassifica e relative al 2010 per un importo pari a 262 mila euro.

## SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

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

	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	Altre	Totale al 31.12.2011	Totale al 31.12.2010
a) controversie legali e revocatorie fallimentari					
b) oneri per il personale					
c) altri	(50)	3		(47)	21
<b>Totale</b>	<b>(50)</b>	<b>3</b>		<b>(47)</b>	<b>21</b>

La voce “c) altri - Accantonamenti” si riferisce per 29 mila euro alla previdenza complementare dei banchieri ambulanti e per 21 mila euro al trattamento di fine mandato ugualmente a favore dei banchieri ambulanti.

La voce “c) altri - Riattribuzioni di eccedenze” si riferisce alla ripresa di valori accantonati negli scorsi esercizi relativi alla previdenza complementare dei dipendenti.

## SEZIONE 11 - RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

Nella sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria.

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

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività materiali</b>				
A.1 Di proprietà	(866)			(866)
- ad uso funzionale	(866)			(866)
- per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- ad uso funzionale				
- per investimento				
<b>Totale</b>	<b>(866)</b>			<b>(866)</b>

Nello specifico, gli ammortamenti sono riferiti a:

- immobili per 377 mila euro
- mobili e arredi per 146 mila euro
- impianti elettronici per 197 mila euro
- altri beni per 146 mila euro.

### SEZIONE 12 - RETTIFICHE / RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180

Nella sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento.

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

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 Di proprietà	(65)			(65)
- generate internamente dall'azienda				
- altre	(65)			(65)
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>(65)</b>			<b>(65)</b>

Le rettifiche di valore, interamente riferibili ad ammortamenti, riguardano attività immateriali con vita utile definita e acquisite all'esterno.

Le attività immateriali sono descritte nella sezione 12 parte B della Nota Integrativa.

### SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

Nella sezione sono illustrati i costi e i ricavi non imputabili alle altre voci, che concorrono alla determinazione della voce 270 "Utili (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte".

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	(17)	(7)
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi non separabili	(194)	(169)
Interventi al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo	(53)	(5)
Altri oneri di gestione	(293)	(250)
<b>Totale</b>	<b>(557)</b>	<b>(431)</b>

Alla voce "altri oneri di gestione" è stato ricondotto anche quanto riconosciuto all'Agenzia Fiare-Bilbao per l'attività svolta nell'esercizio 2011 per un importo complessivo di 217 mila euro.

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
Recupero imposte e tasse	1.473	1.246
Rimborso spese legali per recupero crediti	27	79
Risarcimenti assicurativi	1	
Altri affitti attivi	71	83
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	34	16
Altri proventi di gestione	461	745
<b>Totale</b>	<b>2.067</b>	<b>2.169</b>

La voce "Altri proventi di gestione" comprende i recuperi di spesa correlati all'attività "progetti" per 247 mila euro nonché i contributi per l'ammissione a socio per 26 mila euro.

## SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210

Nella presente sezione si riporta il saldo tra i proventi e gli oneri relativi alle partecipazioni in società controllate e sottoposte a influenza notevole.

### 14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Proventi</b>		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
<b>B. Oneri</b>	<b>(198)</b>	<b>(90)</b>
1. Svalutazioni	(198)	(90)
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
<b>Risultato netto</b>	<b>(198)</b>	<b>(90)</b>

La sottovoce B1. comprende la svalutazione della interessenza nella Società La Costigliola S.r.l. Società Agricola per 85 mila euro e nella società Etica Servizi S.r.l. per 113 mila euro, società sulle quali sono state rilevate delle diminuzioni durevoli di valore.

Ricordiamo che, come previsto dallo IAS n° 8, l'applicazione retroattiva del nuovo criterio di valutazione delle partecipazioni, ha comportato per l'anno 2010 la rettifica della voce partecipazioni da un risultato netto di 25 mila euro ad un risultato netto di -90 mila euro.

## SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL *FAIR VALUE* DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220

La Banca non detiene attività materiali e/o immateriali, valutate al *fair value*.

## SEZIONE 16 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 230

La presente sezione non è stata compilata in quanto non sono presenti valori al 31 dicembre 2011.

## SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240

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

Componente reddituale/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
<b>A. Immobili</b>		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>		<b>1</b>
- Utili da cessione		1
- Perdite da cessione		
<b>Risultato netto</b>		<b>1</b>

Nel corso del presente esercizio non si sono realizzati utili o perdite da cessione di investimenti.

## SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella differita – relativo al reddito dell'esercizio.

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

Componente reddituale/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
1. Imposte correnti (-)	(2.296)	(1.191)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	3	(76)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	379	56
5. Variazione delle imposte differite (+/-)		4
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(1.914)	(1.207)

Le imposte correnti sono state rilevate in base alla legislazione fiscale vigente.

La dinamica della composizione della voce "Variazione delle imposte anticipate" e "Variazione delle imposte differite" è rappresentata nelle tabelle 13.3 e 13.4, parte B Attivo patrimoniale.

## Riepilogo delle imposte sul reddito di competenza dell'esercizio, per tipologia di imposta

Componente reddituale/Valori	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
IRES	(1.044)	(639)
IRAP	(870)	(568)
Altre imposte		
<b>Totale</b>	<b>(1.914)</b>	<b>(1.207)</b>

### 18.2 (IRES) Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRES	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 del conto economico)	3.405	
Onere fiscale teorico (27,50%)		(936)
<b>Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento</b>	<b>2.392</b>	
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	1.485	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	907	
<b>Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione</b>	<b>(543)</b>	
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti	(115)	
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	(428)	
- Deduzioni fino a concorrenza dell'imponibile fiscale		
<b>Imponibile (Perdita) fiscale</b>	<b>5.254</b>	
Imposta corrente lorda		(1.445)
Detrazioni		24
<b>Imposta corrente netta a C.E.</b>		<b>(1.421)</b>
<b>Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti</b>		<b>377</b>
<b>Imposta di competenza dell'esercizio</b>		<b>(1.044)</b>

## 18.2 (IRAP) Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IRAP	Imponibile	Imposta
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 del conto economico)	3.405	
Onere fiscale teorico (aliquota ordinaria 4,65%)		(158)
<b>Voci non rilevanti nella determinazione dell'imponibile:</b>	<b>15.254</b>	
- Ricavi e proventi (-)	(1.510)	
- Costi e oneri (+)	16.764	
<b>Maggiore onere fiscale per variazioni in aumento</b>	<b>32</b>	
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	26	
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	6	
<b>Minore onere fiscale per variazioni in diminuzione</b>	<b>(2.999)</b>	
Temporanee		
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio		
Definitive		
- Annullamento variazioni temporanee esercizi precedenti	(3)	
- Variazioni manifestatesi nell'esercizio	(2.996)	
<b>Valore della produzione</b>	<b>15.692</b>	
Imposta corrente		(730)
Effetto di maggiorazioni / agevolazioni regionali di aliquota		(141)
<b>Imposta corrente effettiva a C.E.</b>		<b>(871)</b>
Variazioni delle imposte anticipate / differite / correnti		1
<b>Imposta di competenza dell'esercizio</b>		<b>(870)</b>

### SEZIONE 19 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha ceduto gruppi di attività.

### SEZIONE 20 - ALTRE INFORMAZIONI

Non ci sono ulteriori informazioni significative riferite all'esercizio 2011.

### SEZIONE 21 - UTILE PER AZIONE

La presente sezione non è stata compilata in quanto non dovuta secondo quanto disposto dallo IAS 33.

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

in migliaia di euro

Voci	Importo Lordo	Imposte sul reddito	Importo Netto
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	X	X	<b>1.490</b>
Altre componenti reddituali			
<b>20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>	<b>(4.846)</b>	<b>(1.633)</b>	<b>(3.213)</b>
a) variazioni di <i>fair value</i>	(4.670)	(1.544)	
b) rigiro a conto economico	28	9	
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	28	9	
c) altre variazioni	(204)	(98)	
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	22		22
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di <i>fair value</i>			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	(4.824)	(1.633)	(3.191)
<b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>			<b>(1.701)</b>

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

## SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

La normativa di Vigilanza impone alle banche di dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi, ovvero di un adeguato sistema dei controlli interni.

Tale sistema è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali, l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali, nonché la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne.

I controlli coinvolgono tutta la struttura a partire dagli organi sociali e dalla direzione per poi articolarsi in:

- controlli di linea, il cui obiettivo principale è la verifica della correttezza dell'operatività rispetto a norme di etero/auto regolamentazione;
- verifiche di secondo livello, volte ad attuare controlli sulla gestione dei rischi (in capo al Servizio Pianificazione e Controlli) e sulla corretta applicazione della normativa (in capo al Responsabile del Servizio Legale e Compliance);
- controlli di terzo livello (attribuiti alla funzione di Internal Auditing), volti a individuare andamenti anomali delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni.

La funzione di Internal Audit, che presidia il terzo livello di controllo, svolge la "verifica degli altri sistemi di controllo", attivando periodiche sessioni finalizzate al monitoraggio delle variabili di rischio.

La normativa prevede che tale attività debba essere svolta da una struttura indipendente da quelle produttive con caratteristiche qualitative e quantitative adeguate alla complessità aziendale.

Nel corso del 2011 la funzione di Internal Audit residente ha svolto la propria attività per taluni processi aziendali in collaborazione con la Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo in virtù di apposito contratto di assistenza e supporto sottoscritto dalla Banca.

La funzione di Internal Audit ha operato sulla base dello specifico piano delle attività concordato con i Vertici della Banca e oltre a redigere puntuali e specifici report inviati alle funzioni aziendali competenti contenenti i risultati emersi, ha prodotto apposite relazioni sintetiche inviate trimestralmente al Direttore Generale, al Consiglio d'Amministrazione e al Collegio Sindacale.

Le attività condotte hanno fatto riferimento ai seguenti processi o strutture:

- Gestione del rischio di non conformità: pianificazione e organizzazione, analisi delle fonti normative di riferimento, definizione dell'organizzazione interna, individuazione e valutazione dei rischi e delle azioni di mitigazione, monitoraggio, altri ambiti di coinvolgimento della funzione di conformità;
- Controlli normativi: usura, privacy, trasparenza, antiriciclaggio;
- Valutazione interna sull'adeguatezza Patrimoniale aziendale (ICAAP): pianificazione e organizzazione, aspetti metodologici, autovalutazione e comunicazione;
- Gestione degli incassi e dei pagamenti: pianificazione e organizzazione, gestione del prodotto, *follow-up* sull'attività svolta nell'esercizio precedente;
- Contabilità, bilancio e segnalazioni: organizzazione dei processi di produzione dell'informativa, consolidamento dati in Contabilità Generale, predisposizione del bilancio, segnalazioni di vigilanza, informativa al pubblico, *follow-up* sull'attività svolta in precedenza;
- Estero: pianificazione e organizzazione, gestione del prodotto, *follow-up* sull'attività svolta in precedenza;
- Risparmio: pianificazione e organizzazione, gestione del prodotto;

- Gestione del credito: pianificazione e organizzazione, concessione e revisione, monitoraggio, gestione del contenzioso, *follow-up* sull'attività svolta nell'esercizio precedente;
- Filiali di Bari, Firenze, Perugia, Padova, Vicenza: controlli normativi sulla trasparenza bancaria e gestione del personale, controlli operativi a campione su antiriciclaggio, cassa, apertura rapporti continuativi, processo del credito, gestione rapporti in difficoltà;
- Promotori finanziari Mariani Alessandra, Musolino Massimo: controlli normativi Consob, Albo Promotori Finanziari e trasparenza bancaria, controlli operativi a campione su apertura rapporti e proposte pratiche di affidamento;
- Operatività della filiale di Padova con l'agenzia spagnola "FIARE";
- Operatività Ufficio Servizi Accentrati;
- Finanza: informativa verso l'esterno (Consob, Isvap e Albo Promotori Finanziari); aggiornamento dei questionari acquisti per la profilatura dei clienti ai fini MiFID; verifica sulla corretta accensione e gestione dei rapporti personali accessi dai banchieri ambulanti (p.f.); acquisizione delle verifiche svolte dagli organi di controllo di Etica Sgr; corretta acquisizione del questionario di adeguata verifica - antiriciclaggio per la sottoscrizione di fondi di Etica Sgr; adeguatezza processo di gestione e controllo del rischio di liquidità; attività di spunta estratti conto di Banca popolare Etica, Banca Popolare di Sondrio ed Etica Sgr per quadratura sottoscrizioni fondi comuni d'investimento;
- Altre attività di audit: procedura esecuzione bonifici rilevanti e bonifici in circolarità; prelievi e versamenti tramite Poste Italiane; parametri di configurazione e accesso al sistema informativo; archiviazione digitale; analisi gestione contante filiali e sede; rilevazioni accessi fuori orario; assistenza al test di *disaster recovery*; incontro con funzioni di controllo Etica Sgr; gestione rapporti dormienti; gestione del Fondo unico di giustizia; quadratura garanzie; sconfinamenti dipendenti, amministratori e sindaci.

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività creditizia di Banca Etica derivano dal sistema di Valori della Finanza Etica e del Risparmio Responsabile che sono stati alla base della nascita della Banca e che possono essere ancora ben sintetizzati dal contenuto dell'art. 5 dello Statuto.

Anche nella gestione del rischio di credito pur rimanendo prioritarie le tradizionali tecniche di monitoraggio e riduzione del rischio (selezione delle controparti, diversificazione del rischio, analisi andamentale delle posizioni) particolare attenzione viene posta anche alle "Relazioni", intese quali soci organizzati delle circoscrizioni locali, reti di appartenenza dei soggetti finanziati, relazioni nazionali e internazionali con altri soggetti della Finanza Etica, che consentono di completare e migliorare il presidio tecnico della qualità del credito permettendo a Banca Etica un minor ricorso al contenzioso.

Nel corso dell'esercizio 2011 è continuata la politica di crescita dei presidi territoriali impostando l'apertura delle nuove filiali di Perugia, Ancona e Trieste.

I settori chiave per lo sviluppo continuano ad essere i tradizionali:

- Cooperazione sociale;
- Associazionismo;
- Ambiente.

È inoltre proseguita l'attività di microcredito soprattutto imprenditoriale grazie a convenzioni stipulate con enti territoriali o con associazioni private.

È stata intensificata la relazione con la clientela persone giuridiche delle reti di riferimento sempre più nell'ottica di stringere relazioni utili per la loro qualità e in generale per la qualità delle relazioni con il territorio.

Relativamente ai profili merceologici la concessione del credito è prevalentemente indirizzata verso i seguenti settori:

- istituzioni varie senza scopo di lucro che rappresenta il 22% dell'accordato;
- famiglie consumatori che rappresenta il 14%;
- servizi sanitari che rappresentano il 9% (intesi come cooperative sociali che svolgono attività di gestione di servizi sanitari come ad esempio comunità di soggetti diversamente abili, minori, anziani ecc.);
- servizi finanziari e consulenza che rappresentano l'8% dell'accordato (intesi prevalentemente come consorzi di cooperative sociali o simili);
- edilizia con il 6% dell'accordato ecc.

La Banca è altresì uno dei *partner* finanziari di riferimento di enti territoriali, nonché di altri enti locali e di strutture riconducibili ai confidi provinciali. L'attività creditizia verso tali enti si sostanzia nell'offerta di forme particolari di finanziamento finalizzate alla realizzazione di specifici progetti oppure al soddisfacimento di fabbisogni finanziari particolari (es. microcredito rivolto a soggetti svantaggiati e/o alle microimprese in fase di *start-up* ecc.).

Nel corso del 2011 è stato avviato il progetto Jeremie Lombardia dedicato a sostenere la capitalizzazione delle cooperative sociali della regione attraverso l'erogazione di microprestiti ai soci delle cooperative stesse. Il progetto è realizzato in collaborazione con FinLombarda, finanziaria della regione Lombardia.

Banca Etica ha inoltre presentato la propria manifestazione di interesse per la gestione di altre due iniziative Jeremie in Campania e in Sicilia, iniziative destinate a sviluppare, grazie ai fondi strutturali del FEI, *plafond* di finanziamento dedicati alle imprese sociali del territorio.

Oltre all'attività creditizia tradizionale, la Banca è esposta ai rischi di posizione e di controparte con riferimento, rispettivamente, all'operatività in titoli e in derivati OTC non speculativi (si tratta esclusivamente di strumenti di copertura del rischio di tasso sui prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso e in un unico caso anche di strumenti di copertura del rischio di tasso di un singolo affidamento).

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della sua attività la Banca è esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite in bilancio.

Le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte nella mancanza di disponibilità della controparte e in misura marginale o minore in ragioni indipendenti dalla condizione finanziaria della controparte, quali il rischio Paese o rischi operativi. Le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito.

Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di mancanza di liquidità, deficienza operativa, eventi economici o per altre ragioni.

Alla luce delle disposizioni previste nel Titolo IV, capitolo 11 delle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia in materia di controlli interni, e del rilievo attribuito all'efficienza ed efficacia del processo del credito e del relativo sistema dei controlli, la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento degli obiettivi di gestione e controllo dei rischi creditizi indicati dall'Organo di Vigilanza.

Il processo organizzativo di gestione del rischio di credito è ispirato al principio di prudenza.

In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni di controllo di secondo livello e terzo livello si occupano del monitoraggio dell'andamento dei rischi nonché della correttezza/adequatezza dei processi gestionali e operativi.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un Regolamento di processo che in particolare:

- definisce i criteri e le metodologie per la valutazione del merito creditizio;
- definisce i criteri e le metodologie per la revisione degli affidamenti;
- definisce i criteri e le metodologie di controllo andamentale, nonché le iniziative da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

Sono inoltre normate le deleghe in materia di erogazione del credito e di firma.

Attualmente la Banca è strutturata in 16 filiali, raggruppate in 4 zone territoriali ognuna diretta da un responsabile.

L'Area Crediti presidia la concessione e revisione dei crediti mentre la gestione del monitoraggio e del pre-contenzioso viene svolta dal Servizio Qualità del Credito e Contenzioso in *staff* al Direttore Generale. Questo stesso Servizio coordina e verifica il monitoraggio svolto dai Capi Area e dai Responsabili di filiale mentre l'Area Commerciale si occupa di coordinamento e di sviluppo nel territorio.

Il Servizio Pianificazione e Controlli svolge l'attività di controllo sulla gestione dei rischi, attraverso un'articolazione dei compiti derivante dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia (concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione dei rischi; verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative; e controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati).

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

A supporto delle attività di governo del processo del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche per le fasi di istruttoria/delibera, di revisione delle linee di credito e di monitoraggio del rischio di credito. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito creditizio della controparte, basate o supportate da procedure informatiche sottoposte a periodica verifica e manutenzione.

I momenti di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono i diversi organi competenti, appartenenti sia alle strutture centrali che alla rete, in ossequio ai livelli di deleghe previsti. Tali fasi sono supportate, anche al fine di utilizzare i dati rivenienti da banche dati esterne, dalle procedure che consentono, in ogni momento, la verifica (da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento, nonché di ricostruire il processo che ha condotto alla definizione del merito creditizio dell'affidato (attraverso la rilevazione e l'archiviazione del percorso deliberativo e delle tipologie di analisi effettuate).

In sede di istruttoria, per le richieste di affidamenti di rilevante entità, la valutazione, anche prospettica, si struttura su più livelli e si basa prevalentemente su dati tecnici, oltre che – come abitualmente avviene – sulla conoscenza personale e sull'approfondimento della specifica situazione economico-patrimoniale della controparte e dei suoi garanti.

Nel corso del 2011 è proseguita l'attività di sviluppo e utilizzo del modello di valutazione socio-ambientale, che consente una quantificazione delle *performance* socio-ambientali dell'organizzazione che richiede un finanziamento e l'attribuzione di differenti valori relativamente all'impatto sociale delle organizzazioni in questione.

La definizione delle metodologie per il controllo andamentale del rischio di credito ha come obiettivo l'attivazione di una sistematica attività di monitoraggio delle posizioni affidate ai referenti di rete, coordinate dall'Area Commerciale, dall'Ufficio fidi e Ufficio Crediti Speciali ma in particolare dal Servizio Qualità del Credito.

Le risorse delegate alla fase di controllo andamentale hanno a disposizione una molteplicità di elementi informativi che permettono di verificare le movimentazioni dalle quali emergono situazioni di tensione o di immobilizzo dei conti affidati.

La procedura informatica SID 2000 adottata dalla Banca consente di estrapolare periodicamente tutti i rapporti che possono presentare sintomi di anomalia andamentale. Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dal-

la procedura consente, quindi, di intervenire tempestivamente all'insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici.

Le posizioni affidate, come già accennato, vengono controllate anche utilizzando le informazioni fornite dalle Centrali dei Rischi.

Tutte le posizioni fiduciarie sono inoltre oggetto di riesame periodico, svolto per ogni singola controparte/gruppo economico di appartenenza dalle strutture competenti per limite di fido.

Le valutazioni periodiche del comparto crediti sono confrontate anche con i *benchmark*, le statistiche e le rilevazioni prodotte dall'Associazione Nazionale delle Banche Popolari.

La definizione delle metodologie di misurazione del rischio di credito e le relative tecniche sono definite dalla Banca anche attraverso il contributo fornito dal Servizio Pianificazione e Controlli oltre che dall'Ufficio Controllo Crediti.

La Banca inoltre si è dotata di un Comitato Rischi, che supporta la Direzione nel presidio del rischio di credito e dei fenomeni più significativi, proponendo le modalità più adeguate per il presidio di tale rischio.

La normativa interna sul processo di gestione e controllo del credito è oggetto di analisi e aggiornamento costante. Nel corso del 2011 si è proceduto a una profonda rivisitazione della stessa culminata con la predisposizione di un documento "policy sul credito" che riassume e armonizza gli orientamenti e le linee di politica creditizia deliberati nel tempo dal Consiglio di Amministrazione della Banca. Tale documento rappresenta una "raccolta organica" delle delibere e indicazioni in materia del Consiglio di Amministrazione, ed è costantemente integrato e aggiornato dalla Direzione Generale secondo quanto disposto dalle successive delibere relative alla politica creditizia e di assunzione e gestione del rischio di credito.

Annualmente il Consiglio di Amministrazione delibera un documento "Politiche Rischio-Rendimento" contenente l'indicazione di una serie di indicatori di natura economico-patrimoniale di cui la Banca si è dotata.

Attraverso tale documento la Banca ha definito, per ciascun indicatore, dei valori soglia/obiettivo da utilizzare per un puntuale e costante monitoraggio periodico dell'andamento della Banca.

Per quanto concerne l'adeguamento alle Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, la Banca partecipa alle iniziative promosse a livello nazionale da Assopopolari e a livello regionale dalla Federazione Veneta delle BCC che organizzano periodici incontri di formazione/aggiornamento sull'evoluzione della materia.

Con riferimento al processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) previsto dal II Pilastro della nuova regolamentazione prudenziale, si segnala che la Banca è strutturata attraverso un percorso comune di autovalutazione e analisi dei rischi con i principali Responsabili degli Uffici/Servizi/Aree della Banca. Tale percorso è propedeutico alla predisposizione del Resoconto annuale ICAAP.

Per quanto riguarda l'effettuazione delle prove di stress (*stress test*), il CdA ha individuato le seguenti metodologie di conduzione e dato incarico alla Direzione Generale della loro esecuzione:

- per quanto riguarda il rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi, lo *stress test* è eseguito maggiorando i valori del coefficiente di Herfindahl e/o ipotizzando un incremento del tasso di ingresso a sofferenza rettificata caratteristico della Banca;
- per quanto riguarda il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, lo *stress test* è effettuato attraverso un incremento dello *shock* di tasso ipotizzato nella matrice di ponderazione;
- per quanto riguarda il rischio di credito, lo *stress test* è avvenuto sinora attraverso la valutazione dell'impatto patrimoniale ovvero determinazione del capitale interno determinato nell'ipotesi in cui il rapporto tra l'ammontare delle esposizioni deteriorate e gli impieghi aziendali si attestassero su livelli comparabili a quelli verificatisi nella peggior congiuntura creditizia sperimentata dalla Banca nel corso degli ultimi 10 anni.

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attivi momenti di valutazione e controllo nei quali periodicamente viene analizzata la composizione del comparto per *asset*, determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte e verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal CdA, la tecnica di mitigazione del rischio di credito maggiormente utilizzata dalla Banca si sostanzia nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie personali e reali, finanziarie e non finanziarie.

Tali forme di garanzia sono richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento domandata dalla stessa.

Le esposizioni a medio e lungo termine della Banca sono assistite in buona parte da garanzia ipotecaria mentre un'altra parte delle esposizioni è assistita da garanzie personali, normalmente fideiussioni, rilasciate, a seconda dei casi, dai soci delle società o dai congiunti degli affidati.

Un'altra parte delle esposizioni è assistita da garanzie convenzionali, a volte con fondi rotativi di garanzia (Enti Pubblici, consorzi di garanzia o associazioni private) mentre ridotto è il ricorso a garanzie reali di tipo pignoratorio.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso stati sovrani o primari emittenti con elevato merito creditizio, non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

La principale concentrazione di garanzie reali (principalmente ipotecarie) è legata a finanziamenti alla clientela *retail* (a medio e lungo termine).

Banca Etica, nella prima fase di applicazione della nuova normativa, ha stabilito di utilizzare i seguenti strumenti di CRM (*Credit Risk Mitigation - strumenti di attenuazione del rischio*):

- le ipoteche immobiliari residenziali e non residenziali;
- le garanzie personali rappresentate da fideiussioni, nell'ambito dei garanti ammessi, da intermediari vigilati. Sono comprese anche le garanzie mutualistiche di tipo personale prestate dai Confidi che soddisfano i requisiti soggettivi e oggettivi di ammissibilità.
- le garanzie reali finanziarie.

Con riferimento all'acquisizione, valutazione e gestione delle principali forme di garanzia reale, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure, tali da assicurare prevalentemente il soddisfacimento dei requisiti previsti dalla normativa per il loro riconoscimento ai fini prudenziali.

In particolare:

- a) sono stati sviluppati e posti in uso standard della contrattualistica utilizzata;
- b) eventuali testi non standard sono preventivamente vagliati dal Servizio Legale e Compliance;
- c) le diverse tipologie di garanzie accettate e le connesse politiche creditizie sono state chiaramente documentate e divulgate;
- d) è stata inoltre assicurata la presenza di un sistema informativo a supporto delle fasi del ciclo di vita della garanzia (acquisizione, valutazione, gestione, rivalutazione, realizzo).

Nell'ambito delle garanzie ipotecarie su immobili, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure interne con riguardo:

- alla non dipendenza del valore dell'immobile in misura rilevante dal merito di credito del debitore;
- alla indipendenza del soggetto incaricato dell'esecuzione della stima dell'immobile a un valore non superiore al valore di mercato. In alternativa è prevista perizia giurata di professionista;
- alla presenza di un'assicurazione contro il rischio danni sul bene oggetto di garanzia;
- alla messa in opera di un'adeguata sorveglianza sul valore dell'immobile, al fine di verificare la sussistenza nel tempo dei requisiti che permettono di beneficiare di un minor assorbimento patrimoniale sulle esposizioni garantite;
- al rispetto del rapporto massimo tra fido richiesto e valore dell'immobile posto a garanzia (*loan-to-value*): 100% per gli immobili residenziali e non;
- alla destinazione d'uso dell'immobile e alla capacità di rimborso del debitore.

Il processo di sorveglianza sul valore dell'immobile oggetto di garanzia è svolto attraverso l'utilizzo di metodi statistici. Al riguardo, l'attività di valutazione è effettuata:

- a) almeno ogni 3 anni per gli immobili residenziali;
- b) annualmente per gli immobili di natura non residenziale.

Per le esposizioni rilevanti (ossia di importo superiore al 5 per cento del patrimonio di vigilanza della Banca) la valutazione è in ogni caso rivista da un perito indipendente almeno ogni 3 anni.

Nei casi in cui il valore del bene in garanzia sia soggetto a rischi di mercato o di cambio, la Banca utilizza il concetto di scarto di garanzia, misura espressa in percentuale sul valore della garanzia offerta, determinata in funzione della volatilità del valore del titolo. In fase di delibera viene considerata come garantita la sola parte del finanziamento coperta dal valore del bene al netto dello scarto. Viene richiesto l'adeguamento delle garanzie nel caso in cui il valore di mercato della garanzia dovesse risultare inferiore al valore di delibera al netto dello scarto.

In alcuni casi la Banca acquisisce anche specifiche garanzie prestate da parte dei consorzi fidi di appartenenza.

Nel caso in cui una proposta di finanziamento preveda garanzie personali di terzi l'istruttoria si estende anche a questi ultimi. In particolare, in relazione alla tipologia di fido garantito e all'importo, si sottopone a verifica e analisi:

- la situazione patrimoniale e reddituale del garante, anche tramite la consultazione delle apposite banche dati;
- l'esposizione verso il sistema bancario;
- le informazioni presenti nel sistema informativo della Banca;
- l'eventuale appartenenza a un gruppo e la relativa esposizione complessiva.

#### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

La Banca è organizzata con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (*impairment*) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Le posizioni che presentano un andamento anomalo sono classificate in differenti categorie di rischio. Sono classificate tra le sofferenze le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili; tra le partite incagliate le posizioni in una situazione di temporanea difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo; come crediti ristrutturati le posizioni per le quali la Banca acconsente, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, a una modifica delle condizioni contrattuali di remunerazione originarie. In seguito alla modifica delle disposizioni di vigilanza e dell'introduzione dei principi contabili internazionali, sono state incluse tra i crediti ad andamento anomalo anche le posizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Il controllo della gestione complessiva dei crediti deteriorati, non classificati a "sofferenza", è affidato all'Area Crediti e al Servizio Qualità del Credito. Detta attività si estrinseca principalmente nel:

- monitorare le citate posizioni in supporto alle agenzie di rete alle quali competono i controlli di primo livello;
- concordare con il gestore della relazione gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni oppure piani di ristrutturazione;
- proporre delle previsioni di perdite sulle posizioni;
- formulare, d'intesa con la filiale competente, proposte agli organi superiori competenti il passaggio a "sofferenza" di quelle posizioni che a causa di sopraggiunte difficoltà non lasciano prevedere alcuna possibilità di normalizzazione.

La metodologia di valutazione delle posizioni segue un approccio analitico, commisurato all'intensità degli approfondimenti e alle risultanze che emergono dal continuo processo di monitoraggio.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e *in bonis*: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		168	20		1.977	2.165
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					222.517	222.517
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche					54.360	54.360
5. Crediti verso clientela	2.378	10.295	4.381	384	524.507	541.945
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura					2.251	2.251
<b>Totale al 31.12.2011</b>	<b>2.378</b>	<b>10.463</b>	<b>4.401</b>	<b>384</b>	<b>805.611</b>	<b>823.238</b>
<b>Totale al 31.12.2010</b>	<b>1.711</b>	<b>9.729</b>	<b>3.556</b>	<b>916</b>	<b>702.327</b>	<b>718.239</b>

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

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				X	X	2.165	2.165
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				222.517		222.517	222.517
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				54.360		54.360	54.360
5. Crediti verso clientela	21.487	4.049	17.438	527.123	2.616	524.507	541.945
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>				X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				X	X	2.251	2.251
<b>Totale al 31.12.2011</b>	<b>21.487</b>	<b>4.049</b>	<b>17.438</b>	<b>804.000</b>	<b>2.616</b>	<b>805.800</b>	<b>823.238</b>
<b>Totale al 31.12.2010</b>	<b>18.926</b>	<b>3.014</b>	<b>15.912</b>	<b>702.301</b>	<b>1.838</b>	<b>702.327</b>	<b>718.239</b>

Alla voce 5, "Crediti verso clientela *in bonis* - rettifiche di portafoglio" sono state ricondotte anche le svalutazioni analitiche apportate ai crediti *in bonis* "significativi" per un totale di 1.744 mila euro.

**A.1.2.1 Dettaglio del portafoglio crediti verso la clientela delle esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e delle altre esposizioni**

Tipologie esposizioni/Valori	A. Esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi (1)					B. Altre esposizioni in bonis		Totale crediti verso la clientela in bonis
	Esposizioni non scadute	Esposizioni scadute				Esposizioni non scadute	Esposizioni scadute	
		sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi a 6 mesi	da oltre 6 mesi a 1 anno	oltre 1 anno		sino a 90/180 giorni (2)	
Esposizioni lorde	10.485					485.917	30.721	527.123
Rettifiche di portafoglio	63					2.386	166	2.615
<b>Esposizioni nette</b>	<b>10.422</b>					<b>483.531</b>	<b>30.555</b>	<b>524.508</b>

Non vengono illustrate le esposizioni creditizie degli altri portafogli, diversi dai crediti verso clientela, in quanto non oggetto di rinegoziazione.

(1) accordi collettivi o previsioni legislative che prevedono la sospensione delle rate (quota capitale e/o quota interessi), in base all'accordo comune per la sospensione dei debiti delle piccole e medie imprese e all'accordo per la sospensione del rimborso dei mutui stipulato fra ABI e associazione dei consumatori stipulato il 18/12/2009 nell'ambito del "Piano famiglia".

(2) nelle "altre esposizioni in bonis - esposizioni scadute sino a 90/180 giorni" sono di norma ricompresi i crediti il cui scaduto rientra nei 90 giorni, salvo alcune eccezioni che godono della deroga prevista nella Circolare n. 263 della Banca d'Italia, valida fino al 31 dicembre 2011, che amplia tale termine sino a 180 giorni.

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze			X	
b) Incagli			X	
c) Esposizioni ristrutturate			X	
d) Esposizioni scadute			X	
e) Altre attività	54.360	X		54.360
<b>Totale A</b>	<b>54.360</b>			<b>54.360</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate			X	
b) Altre	3.997	X		3.997
<b>Totale B</b>	<b>3.997</b>			<b>3.997</b>
<b>Totale A + B</b>	<b>58.357</b>			<b>58.357</b>

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

Le esposizioni "fuori bilancio" includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (copertura, ecc).

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non presenta esposizioni deteriorate verso banche.

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

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non presenta esposizioni deteriorate verso banche.

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>				
a) Sofferenze	4.930	2.551	X	2.379
b) Incagli	11.701	1.406	X	10.295
c) Esposizioni ristrutturate	4.455	74	X	4.381
d) Esposizioni scadute	402	18	X	384
e) Altre attività	749.640	X	2.616	747.024
<b>Totale A</b>	<b>771.128</b>	<b>4.049</b>	<b>2.616</b>	<b>764.463</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>				
a) Deteriorate	719		X	719
b) Altre	68.297	X	950	67.347
<b>Totale B</b>	<b>69.016</b>		<b>950</b>	<b>68.066</b>

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

Alla voce A.e) "altre attività - rettifiche di portafoglio" sono state ricondotte anche le svalutazioni analitiche apportate ai crediti in bonis "significativi" per 1.744 mila euro.

Alla voce B.b) "altre - rettifiche di portafoglio" sono rilevate le svalutazioni effettuate su garanzie rilasciate.

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>3.733</b>	<b>10.556</b>	<b>3.620</b>	<b>934</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>2.148</b>	<b>6.773</b>	<b>2.700</b>	<b>1.495</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie <i>in bonis</i>	1.066	6.517	2.653	1.490
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	833	189	46	
B.3 altre variazioni in aumento	249	67		5
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>951</b>	<b>5.628</b>	<b>1.865</b>	<b>2.027</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie <i>in bonis</i>		1.889	438	660
C.2 cancellazioni	558			
C.3 incassi	393	3.048	1.427	980
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		681		387
C.6 altre variazioni in diminuzione		10		
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>4.930</b>	<b>11.701</b>	<b>4.455</b>	<b>402</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>2.022</b>	<b>907</b>	<b>67</b>	<b>19</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.642</b>	<b>1.139</b>	<b>27</b>	<b>23</b>
B.1 rettifiche di valore	1.518	1.133	24	23
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	124	4	3	
B.3 altre variazioni in aumento		2		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>1.113</b>	<b>640</b>	<b>20</b>	<b>24</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	540	280	8	3
C.2 riprese di valore da incasso	15	237	12	13
C.3 cancellazioni	558			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		123		8
C.5 altre variazioni in diminuzione				
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>2.551</b>	<b>1.406</b>	<b>74</b>	<b>18</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate				

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al *fair value*, attività in via di dismissione.

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai *rating* esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di *rating* esterni

Esposizioni	Classi di <i>rating</i> esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>							<b>818.823</b>	<b>818.823</b>
<b>B. Derivati</b>							<b>4.413</b>	<b>4.413</b>
B.1 Derivati finanziari							4.413	4.413
B.2 Derivati creditizi								
<b>C. Garanzie rilasciate</b>							<b>23.158</b>	<b>23.158</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>							<b>44.492</b>	<b>44.492</b>
<b>Totale</b>							<b>890.886</b>	<b>890.886</b>

### A.2.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di *rating* interni

Alla data di redazione del bilancio la Banca non dispone di classi di *rating* interni.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non detiene esposizioni creditizie verso banche garantite e pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Derivati su crediti				Crediti di firma				
						Altri derivati				Governie banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti					
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	385.997	421.382		7.937							16.153		218.177	663.649
1.1 totalmente garantite	359.319	421.382		5.035							15.945		202.361	644.723
- di cui deteriorate	15.361	17.274		88							3.095		10.374	30.831
1.2 parzialmente garantite	26.678			2.902							208		15.816	18.926
- di cui deteriorate	1.173			144							29		926	1.099
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	30.423	9.067		388							41		8.712	18.208
2.1 totalmente garantite	16.620	9.067		258							41		8.026	17.392
- di cui deteriorate	503	459		6									60	525
2.2 parzialmente garantite	13.803			130									686	816
- di cui deteriorate														

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

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

Esposizioni/ Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	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			X			X			X				1.460	1.765	X	918	787	X
A.2 Incagli			X		X	X			X				8.243	1.199	X	2.052	207	X
A.3 Esposizioni ristrutturate			X		X	X			X				106	5	X	4.275	69	X
A.4 Esposizioni scadute			X	1	1	X			X				238	8	X	146	8	X
A.5 Altre esposizioni	222.517	X		4.705	X	16	14.879	X	11			290.157	X	1.476	214.766	X	1.113	
<b>Totale A</b>	<b>222.517</b>			<b>4.706</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>14.879</b>		<b>11</b>			<b>300.204</b>	<b>2.977</b>	<b>1.476</b>	<b>222.157</b>	<b>1.071</b>	<b>1.113</b>	
B. Esposizioni “fuori bilancio”																		
B.1 Sofferenze			X			X			X						X			X
B.2 Incagli			X		X	X			X				168		X	29		X
B.3 Altre attività deteriorate			X			X			X				27		X	495		X
B.4 Altre esposizioni		X		118	X			X				36.604	X	511	30.629	X	435	
<b>Totale B</b>				<b>118</b>								<b>36.799</b>		<b>511</b>	<b>31.153</b>		<b>435</b>	
<b>Totale (A + B) al 31.12.2011</b>	<b>222.517</b>			<b>4.824</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>14.879</b>		<b>11</b>			<b>337.003</b>	<b>2.977</b>	<b>1.987</b>	<b>253.310</b>	<b>1.071</b>	<b>1.548</b>	
<b>Totale (A + B) al 31.12.2010</b>	<b>165.960</b>			<b>6.595</b>		<b>58</b>	<b>11.497</b>		<b>12</b>			<b>272.728</b>	<b>1.776</b>	<b>969</b>	<b>215.774</b>	<b>1.238</b>	<b>800</b>	

La distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli ordinanti (per le garanzie rilasciate) deve essere effettuata secondo i criteri di classificazione previsti nel fascicolo “Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica” edito dalla Banca d'Italia.

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

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	2.355	2.478	23	73						
A.2 Incagli	10.291	1.406	4							
A.3 Esposizioni ristrutturare	4.381	74								
A.4 Esposizioni scadute	342	17	3				39	1		
A.5 Altre esposizioni	732.309	2.596	14.661	20	54					
<b>Totale A</b>	<b>749.678</b>	<b>6.571</b>	<b>14.691</b>	<b>93</b>	<b>54</b>		<b>39</b>	<b>1</b>		
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli	197									
B.3 Altre attività deteriorate	522									
B.4 Altre esposizioni	64.155	950	3.192							
<b>Totale B</b>	<b>64.874</b>	<b>950</b>	<b>3.192</b>							
<b>Totale (A+B) al 31.12.2011</b>	<b>814.552</b>	<b>7.521</b>	<b>17.883</b>	<b>93</b>	<b>54</b>		<b>39</b>	<b>1</b>		
<b>Totale (A+B) al 31.12.2010</b>	<b>659.809</b>	<b>4.716</b>	<b>12.620</b>	<b>137</b>	<b>64</b>		<b>59</b>		<b>4</b>	

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	53.946		414							
<b>Totale A</b>	<b>53.946</b>		<b>414</b>							
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	3.997									
<b>Totale B</b>	<b>3.997</b>									
<b>Totale (A+B) al 31.12.2011</b>	<b>57.943</b>		<b>414</b>							
<b>Totale (A+B) al 31.12.2010</b>	<b>122.403</b>		<b>3.986</b>							

## B.4 Grandi rischi

	31-12-2011
a) Ammontare - Valore di Bilancio	353.501
b) Ammontare - Valore Ponderato	101.552
c) Numero	15

L'ammontare si riferisce alle posizioni di "grande rischio", secondo la disciplina di Vigilanza vigente. Nella tabella viene dettagliato il valore nominale delle posizioni, il valore ponderato e il numero. Nell'Ammontare di Bilancio compaiono posizioni su titoli di stato con ponderazione allo 0%.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

La Banca non ha posto in essere operazioni di cartolarizzazione.

### C.2 Operazioni di cessione

#### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	2011	2010
<b>A. Attività per cassa</b>							5.500												5.500	5.678
1. Titoli di debito							5.500												5.500	5.678
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti																				
<b>B. Strumenti derivati</b>				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale al 31.12.2011</b>							5.500												5.500	
di cui deteriorate																				
<b>Totale al 31.12.2010</b>																				
di cui deteriorate																				

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Le operazioni indicate sono costituite da pronti contro termine per i quali i titoli restano iscritti tra le attività finanziarie e viene rilevata la corrispondente passività finanziaria.

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela			5.463				5.463
a) a fronte di attività rilevate per intero			5.463				5.463
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale al 31.12.2011			5.463				5.463
Totale al 31.12.2010			5.756				5.756

### C.3 Operazioni di *Covered Bond*

La Banca non ha posto in essere operazioni di *Covered Bond*.

### D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Si rinvia a quanto esposto nell'informativa qualitativa sul rischio di credito.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. ASPETTI GENERALI

La Banca non svolge attività di negoziazione in proprio di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo.

La Banca non assume posizioni speculative in strumenti derivati.

Alla data del 31/12/2011 la Banca non deteneva posizioni di *trading*.

Di seguito sono rilevati gli impegni derivanti da operazioni di compravendita a termine di divisa con Cassa Centrale Banca.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari (242 EURO)

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		571						
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		571						
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati		571						
+ posizioni lunghe		335						
+ posizioni corte		236						

Alla voce 3. "Derivati finanziari - 3.2 Senza titolo sottostante - Altri derivati", sono rilevati gli impegni derivanti da operazioni di compravendita a termine di divisa con Cassa Centrale Banca.

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari (001 DOLLARO USA)

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								

<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>244</b>						
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		<b>244</b>						
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati		<b>244</b>						
+ posizioni lunghe		<b>77</b>						
+ posizioni corte		<b>167</b>						

Alla voce 3. “Derivati finanziari - 3.2 Senza titolo sottostante - Altri derivati”, sono rilevati gli impegni derivanti da operazioni di compravendita a termine di divisa con Cassa Centrale Banca.

**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari (003 FRANCO SVIZZERO)**

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		<b>314</b>						
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		<b>314</b>						
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati			<b>314</b>					
+ posizioni lunghe			<b>157</b>					
+ posizioni corte			<b>157</b>					

Alla voce 3. “Derivati finanziari - 3.2 Senza titolo sottostante - Altri derivati”, sono rilevati gli impegni derivanti da operazioni di compravendita a termine di divisa con Cassa Centrale Banca.

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari (ALTRE VALUTE)

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>		23						
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		23						
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati		23						
+ posizioni lunghe		7						
+ posizioni corte		16						

Alla voce 3. "Derivati finanziari - 3.2 Senza titolo sottostante - Altri derivati", sono rilevati gli impegni derivanti da operazioni di compravendita a termine di divisa con Cassa Centrale Banca.

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DEL RISCHIO DI PREZZO

##### Principali fonti del rischio di tasso di interesse

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti e dalle varie forme di raccolta dalla clientela.

In particolare, il rischio di tasso di interesse da "fair value" trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da "flussi finanziari" trae origine dalle poste a tasso variabile.

Tuttavia, nell'ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore

vischiosità, afferiscono principalmente al rischio da “*fair value*”, le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da “flussi finanziari”.

### **Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso**

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano codificazione nell’ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno al superamento delle quali scatta l’attivazione di opportune azioni correttive.

In particolare attraverso il documento Politiche di Rischio-Rendimento sono stati individuati alcuni indicatori con annessi “valori soglia” per monitorare anche il rischio di tasso.

Dal punto di vista organizzativo la Banca ha individuato nel Comitato Rischi l’organo deputato a presidiare tale processo di gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario quantomeno con cadenza trimestrale.

Per quanto concerne la metodologia di misurazione del rischio e di quantificazione del corrispondente capitale interno, il CdA della Banca ha deciso di utilizzare l’algoritmo semplificato descritto nell’Allegato C, Titolo III, Cap. 1 della Circolare n. 263/06 della Banca d’Italia.

Attraverso tale metodologia viene stimata la variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di una variazione ipotetica dei tassi di interesse pari a 200 punti base.

L’applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici:

- 1) definizione del portafoglio bancario: costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza;
- 2) determinazione delle “valute rilevanti”, le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulta superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro;
- 3) classificazione delle attività e passività in fasce temporali: sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Specifiche regole di classificazione sono previste per alcune attività e passività;
- 4) ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia: in ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della *duration* modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi (pari a 200 punti base per tutte le fasce);
- 5) somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce: l’esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima la variazione di valore attuale delle poste denominate nella valuta dell’aggregato nell’eventualità dello *shock* di tasso ipotizzato;
- 6) aggregazione nelle diverse valute attraverso la somma dei valori assoluti delle esposizioni ponderate nette per aggregato. Il valore ottenuto rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato;
- 7) determinazione dell’indicatore di rischiosità rappresentato dal rapporto tra il valore somma ottenuto e il valore del Patrimonio di Vigilanza.

Accanto all’attività di monitoraggio del rischio tasso mediante la metodologia sopraesposta, la Banca effettua l’attività di gestione operativa avvalendosi del supporto offerto dalle reportistiche ALM mensili, disponibili nell’ambito del servizio ALM fornito da Cassa Centrale Banca di Trento. Le analisi di ALM vengono presentate nel Comitato Rischi che valuta l’esposizione al rischio di tasso della Banca, in questo coadiuvato dal servizio di consulenza promosso da Cassa Centrale Banca.

La misurazione e la gestione del rischio di tasso viene supportata da reportistiche mensili predisposte dall’Ufficio Finanza che evidenziano il valore a rischio (VAR, *Value at Risk*) del portafoglio. Tali informazioni, peraltro disponibili anche giornalmente, consentono di evidenziare la perdita massima potenziale sull’orizzonte temporale definito, tenendo conto non solo del rischio tasso, ma degli ulteriori fattori di rischio azionario e rischio cambio, nonché dell’effetto diversificazione.

Un’attività di controllo e gestione più sofisticata dell’esposizione complessiva al rischio tasso dell’Istituto avviene mediante le misurazioni offerte nell’ambito dei Report di ALM Dinamico. In particolare si procede ad analizzare la variabilità sia del margine di interesse che del patrimonio netto in diversi scenari di cambiamento dei tassi di interesse e di evoluzione della Banca su un orizzonte temporale di 12 mesi. La simulazione impiega un’ipotesi di costanza del-

le masse della Banca all'interno dell'orizzonte di analisi dei 12 mesi, in contesti di spostamento graduale del livello di tassi pari a +/-100 punti base, andando a isolare la variabilità di margine e patrimonio nei diversi contesti. La possibilità di mettere a fuoco il contributo al risultato complessivo fornito dalle poste a tasso fisso, indicizzato e amministrato dalla Banca, consente di apprezzare il grado di rigidità del margine in contesto di movimento dei tassi di mercato e di ipotizzare per tempo possibili correttivi.

#### **B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL *FAIR VALUE***

Nel corso del 2011 la Banca ha provveduto alla copertura di alcune emissioni obbligazionarie a tasso fisso come riportato nella sezione 3 dello stato patrimoniale del passivo.

#### **C. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI**

La Banca non pone in essere operazioni di copertura né contabile né gestionale da variazioni dei flussi gestionali.

### **RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO**

---

#### **Informazioni di natura qualitativa**

---

#### **A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI PREZZO**

Il portafoglio bancario accoglie particolari tipologie di investimenti in titoli di capitale, aventi la finalità di perseguire determinati obiettivi strategici di medio/lungo periodo.

Il rischio di prezzo è rappresentato dalle perdite potenziali che possono derivare da oscillazioni sfavorevoli dei prezzi dei titoli azionari e delle quote di fondi comuni azionari.

Nel portafoglio della Banca non sono presenti titoli azionari, mentre modesta è la consistenza dei fondi comuni detenuti, rappresentati interamente da quote del Fondo Valori Responsabili di Etica Sgr, il cui valore è costantemente monitorato onde prendere tempestivamente le decisioni più opportune.

Sono invece presenti partecipazioni che afferiscono a cointeressenze in società promosse dal movimento della Finanza Etica o in Società ed Enti considerati utili allo sviluppo dell'attività della Banca.

#### **B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL RISCHIO DI PREZZO**

Ad oggi, vista l'attuale operatività, non sono poste in essere operazioni di copertura del rischio di prezzo.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione: 242 EURO

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>135.631</b>	<b>346.324</b>	<b>147.762</b>	<b>50.228</b>	<b>69.977</b>	<b>26.509</b>	<b>38.016</b>	
1.1 Titoli di debito	53.599	41.564	92.300	28.145	40.168	4.259		
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	53.599	41.564	92.300	28.145	40.168	4.259		
1.2 Finanziamenti a banche	1.902	9.843			5.006			
1.3 Finanziamenti a clientela	80.130	294.917	55.462	22.083	24.804	22.250	38.016	
- c/c	48.012	2.432	4.468	10.387	3.263	4.225	12.948	
- altri finanziamenti	32.118	292.485	50.994	11.696	21.540	18.025	25.068	
- con opzione di rimborso anticipato	9.370	190.512	33.208	1.851	10.472	10.312	11.850	
- altri	22.748	101.973	17.786	9.845	11.068	7.713	13.218	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>461.050</b>	<b>80.426</b>	<b>39.192</b>	<b>37.676</b>	<b>179.204</b>	<b>5.315</b>	<b>83</b>	
2.1 Debiti verso clientela	460.764	11.944	5.937	11.274	8.835		83	
- c/c	410.201	5.267	3.520	7.424	2.455		83	
- altri debiti	50.563	6.677	2.417	3.850	6.380			
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	50.563	6.677	2.417	3.850	6.380			
2.2 Debiti verso banche		10.061			60.016			
- c/c								
- altri debiti		10.061			60.016			
2.3 Titoli di debito	286	58.421	33.255	26.402	110.353	5.315		
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	286	58.421	33.255	26.402	110.353	5.315		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>94</b>	<b>50.714</b>	<b>52.204</b>	<b>9.927</b>	<b>64.029</b>	<b>4.975</b>	<b>1.211</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	94	50.714	52.204	9.927	64.029	4.975	1.211	
- Opzioni	94	3.834	1.198	445	3.378	291	123	
+ posizioni lunghe	2	232	245	441	3.346	291	123	
+ posizioni corte	92	3.602	953	4	32			
- Altri derivati		46.880	51.006	9.482	60.651	4.683	1.088	
+ posizioni lunghe		10.960	1.940	9.450	60.353	4.192		
+ posizioni corte		35.920	49.066	32	298	491	1.088	

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione: 001 DOLLARO USA

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.251</b>	<b>853</b>	<b>53</b>	<b>1.146</b>	<b>727</b>			
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	1.251							
1.3 Finanziamenti a clientela		853	53	1.146	727			
- c/c								
- altri finanziamenti		853	53	1.146	727			
- con opzione di rimborso anticipato		853	53	1.146	727			
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.159</b>	<b>2.807</b>						
2.1 Debiti verso clientela	1.155							
- c/c	1.155							
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche	4	2.807						
- c/c								
- altri debiti	4	2.807						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione: ALTRE**

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	7							
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	7							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

**2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

La Banca non utilizza modelli interni e metodologie alternative per l'effettuazione dell'analisi di sensitività.

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO

Sulla base di quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, la Banca è sottoposta al rispetto del vincolo del requisito patrimoniale dell'8% della posizione netta aperta in cambi. Vengono escluse da tale vincolo le banche la cui posizione netta aperta in cambi è contenuta entro il 2% del patrimonio di vigilanza; inoltre, per effetto di tale ultimo vincolo normativo, sono escluse – anche secondo la nuova regolamentazione prudenziale – dalla disciplina relativa al calcolo dei requisiti patrimoniali per tale tipologia di rischio.

Banca Etica è marginalmente esposta al rischio di cambio per effetto dei richiamati vincoli normativi. L'esposizione in cambi per il 2011 è quantificabile nello 0,011% e deriva da una ridotta operatività in divise extra euro.

L'esposizione al rischio di cambio è determinata attraverso una metodologia che ricalca quanto previsto dalla normativa di Vigilanza in materia.

La sua misurazione si fonda, quindi, sul calcolo della "posizione netta in cambi", cioè del saldo di tutte le attività e le passività (in bilancio e "fuori bilancio") relative a ciascuna valuta, ivi incluse le operazioni in euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio di valute.

#### B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL RISCHIO DI CAMBIO

La Banca, vista l'attuale operatività, non pone in essere operazioni di copertura.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>4.031</b>	<b>7</b>				
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	1.251	7				
A.4 Finanziamenti a clientela	2.780					
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>						
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>3.966</b>					
C.1 Debiti verso banche	2.811					
C.2 Debiti verso clientela	1.155					
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>244</b>	<b>7</b>			<b>314</b>	<b>2</b>
- Opzioni						
+ posizioni lunghe						
+ posizioni corte						
- Altri derivati	244	7			314	2
+ posizioni lunghe	77				157	
+ posizioni corte	167	7			157	2
<b>Totale attività</b>	<b>4.108</b>	<b>7</b>			<b>157</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>4.133</b>	<b>7</b>			<b>157</b>	<b>2</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>(25)</b>					<b>(2)</b>

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca, alla data del bilancio, non si è dotata di un modello per l'analisi di sensitività.

## 2.4 Gli strumenti derivati

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

Alla data di riferimento del bilancio, la banca non detiene derivati finanziari di negoziazione, pertanto la presente tabella non viene compilata.

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

#### A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	86.895		59.365	
a) Opzioni				
b) Swap	86.895		59.365	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>86.895</b>		<b>59.365</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>89.092</b>		<b>55.280</b>	

#### A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	110.306		74.618	
a) Opzioni	110.306		63.643	
b) Swap			10.975	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				

<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>3. Valute e oro</b>				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totale</b>	<b>110.306</b>		<b>74.618</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>92.462</b>		<b>59.270</b>	

Alla voce 1. "titoli di debito - a) opzioni" è esposto l'*equivalent value* dei mutui con clientela oggetto di scorporo dell'opzione *floor* "in the money".

#### A.3 Derivati finanziari: *fair value* lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> positivo			
	Totale al 31.12.2011		Totale al 31.12.2010	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	<b>2.251</b>		<b>1.047</b>	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	2.251		1.047	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	<b>2.163</b>		<b>898</b>	
a) Opzioni	2.163		687	
b) Interest rate swap			211	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>4.414</b>		<b>1.945</b>	

#### A.4 Derivati finanziari: *fair value* lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> positivo			
	Totale al 31.12.2011		Totale al 31.12.2010	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	311		362	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	311		362	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>311</b>		<b>362</b>	

#### A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>							
- valore nozionale			86.895			59.925	50.381
- <i>fair value</i> positivo			2.251			1.220	942
- <i>fair value</i> negativo			(311)				
- esposizione futura			390			819	743
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							

<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- <i>fair value</i> positivo							
- <i>fair value</i> negativo							
- esposizione futura							

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>22.837</b>	<b>66.352</b>	<b>108.012</b>	<b>197.201</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	22.837	66.352	108.012	197.201
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale al 31.12.2011</b>	<b>22.837</b>	<b>66.352</b>	<b>108.012</b>	<b>197.201</b>
<b>Totale al 31.12.2010</b>	<b>17.591</b>	<b>53.356</b>	<b>63.035</b>	<b>133.982</b>

#### A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario - Modelli interni

La Banca non adotta modelli interni di valutazione.

#### B. DERIVATI CREDITIZI

La Banca non ha compilato la presente sezione perché non effettua questo tipo di operatività specifica.

### SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

#### Informazioni di natura qualitativa

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) e/o di vendere proprie attività sul mercato (*asset liquidity risk*), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni.

Le fonti del rischio di liquidità a cui la Banca è esposta sono rappresentate principalmente dai processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue gli obiettivi di:

- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi;
- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il CdA della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, limiti e strumenti per la gestione del rischio liquidità – in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi di liquidità – formalizzando la “*Policy di liquidità*” ed il “*Contingency Funding Plan*” della Banca stessa. La relativa regolamentazione interna è stata adottata sulla base dello standard documentale elaborato, alla luce delle linee guida in materia fornite dalla Circolare n. 263/06 della Banca d'Italia.

La liquidità della Banca è gestita dall'Ufficio Finanza, conformemente ai citati indirizzi strategici. A tal fine essa si avvale delle previsioni di impegno rilevate tramite lo scadenziario relativo ai fabbisogni e disponibilità di liquidità nei successivi 7 giorni, la cui alimentazione è affidata alla stessa struttura.

Il rischio di liquidità è inoltre presidiato dal Servizio Pianificazione e Controlli ed è finalizzato a garantire la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e, al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine.

La Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

1. la gestione della **liquidità operativa** finalizzata a garantire la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti e imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
2. la gestione della **liquidità strutturale** volta a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine (oltre i 12 mesi).

La misurazione e il monitoraggio della posizione di **liquidità operativa** avviene attraverso:

- il monitoraggio e il controllo della propria posizione di liquidità verificando sia gli sbilanci periodali (*gap periodali*) sia gli sbilanci cumulati (*gap cumulati*) sulle diverse fasce temporali della *maturity ladder* mediante i report prodotti mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca cui la Banca aderisce. In particolare il Report di liquidità Statico consente di sintetizzare la capacità di copertura dei fabbisogni di liquidità a 1 mese e a 12 mesi, quantificati in base a uno scenario di moderata tensione, tramite l'utilizzo delle Attività Prontamente Monetizzabili della Banca, nonché di analizzare il posizionamento relativo della stessa nei confronti di diversi sistemi di riferimento relativi al movimento del credito cooperativo;
- un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento ai diversi fattori di rischio rilevanti, ad esempio la concentrazione di rimborsi, la concentrazione della raccolta a vista, la dipendenza dalla raccolta interbancaria;
- periodiche simulazioni dell'andamento prospettico della liquidità aziendale in funzione delle proprie aspettative di crescita nei successivi 12 mesi in modo da assicurare costante coerenza tra le politiche di raccolta, di impiego e lo sviluppo del piano operativo annuale.

Con riferimento alla gestione della **liquidità strutturale** la Banca utilizza la reportistica di analisi della Trasformazione delle Scadenze disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Gli indicatori di Trasformazione delle Scadenze misurano la durata e la consistenza di impieghi a clientela, raccolta da clientela a scadenza e mezzi patrimoniali disponibili al fine di proporre degli indicatori sintetici utili per giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

L'indicatore “*Net Stable Funding Ratio*”, costituito dal rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, è stato definito su una logica prevista dal nuovo *framework* prudenziale di Basilea 3.

Per entrambi gli indicatori la Banca può verificare sia la propria posizione relativa nell'ambito di diversi sistemi di confronto aventi ad oggetto Banche di credito cooperativo aderenti al Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca, sia l'evoluzione temporale mese per mese degli indicatori sintetici proposti.

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, pe-

riodicamente sono condotte delle prove di stress in termini di analisi di sensitività o di “scenario”. Questi ultimi, condotti secondo un approccio qualitativo basato sull’esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, contemplano due “scenari” di crisi di liquidità, di mercato/sistemica e specifica della singola banca. I relativi risultati forniscono altresì un supporto per la: (i) valutazione dell’adeguatezza dei limiti operativi, (ii) pianificazione e l’avvio di transazioni compensative di eventuali sbilanci; (iii) revisione periodica del *Contingency Funding Plan*.

Le risultanze delle analisi effettuate vengono periodicamente portate all’attenzione del Comitato Rischi e mensilmente il Responsabile Finanza porta all’attenzione del Consiglio di Amministrazione il posizionamento della Banca relativamente alla liquidità operativa e strutturale.

Attraverso l’adozione della sopracitata regolamentazione interna la Banca si è dotata anche di un *Contingency Funding Plan* (CFP), ossia di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta o crisi di liquidità. Nel CFP della Banca sono quindi definiti gli stati di non ordinaria operatività e i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

La Banca, tradizionalmente, ha registrato anche per il 2011 una buona disponibilità di risorse liquide in virtù sia della composizione dei propri *asset*, formati prevalentemente da strumenti finanziari di alta qualità ed *eligible* per operazioni di rifinanziamento con l’Eurosistema, sia dell’adozione di politiche di *funding* volte a privilegiare la raccolta diretta ancorché sia cresciuta in modo inferiore rispetto alla crescita degli impieghi coerentemente con il budget 2011. Tale dinamica risponde all’obiettivo che la Banca infatti si è voluta dare a inizio 2011 di incremento del rapporto raccolta/impieghi.

La detenzione di riserve di attività liquide costituisce il principale strumento di attenuazione del rischio di liquidità.

La nuova disciplina, introdotta con il 4° aggiornamento alla Circolare n. 263/2006 e che si applica secondo criteri di proporzionalità, a partire dal 31 dicembre 2010, prevede: (i) regole in materia di organizzazione e controlli interni, esplicitando il ruolo degli organi e delle funzioni aziendali e delineando l’articolazione fondamentale del processo di gestione del rischio (ii) la definizione di coerenti soglie di tolleranza al rischio di liquidità; (iii) l’adozione di un sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi; e (iv) obblighi di informativa pubblica.

Nel corso del 2011 sono stati avviati gli approfondimenti in merito al grado di conformità del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità della Banca alle nuove disposizioni di vigilanza in materia. Tali approfondimenti sono stati utilizzati per la revisione della regolamentazione interna della Banca.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione (242 EURO)

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	durata indeterminata
Attività per cassa	79.331	900	2.490	15.473	59.393	49.953	88.570	280.199	241.878	
A.1 Titoli di Stato					17.598	12.394	53.198	135.067	4.259	
A.2 Altri titoli di debito	152					5.444	450	31.472		
A.3 Quote O.I.C.R.	627									
A.4 Finanziamenti	78.552	900	2.490	15.473	41.795	32.115	34.922	113.660	237.619	
- banche	1.902				9.843			5.006		
- clientela	76.650	900	2.490	15.473	31.952	32.115	34.922	108.654	237.619	

<b>Passività per cassa</b>	<b>460.86</b>	<b>6</b>	<b>1.241</b>	<b>1.757</b>	<b>80.712</b>	<b>29.833</b>	<b>19.796</b>	<b>49.494</b>	<b>147.407</b>	<b>11.655</b>
B.1 Depositi e conti correnti	460.562	414	656	71.575	5.438	4.410	11.274	8.835	83	
- banche				70.076						
- clientela	460.562	414	656	1.499	5.438	4.410	11.274	8.835	83	
B.2 Titoli di debito	302	426	659	8.470	21.968	13.859	38.220	138.572	11.572	
B.3 Altre passività	2	401	442	667	2.427	1.527				
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>4.790</b>	<b>571</b>	<b>27</b>	<b>105</b>	<b>4.333</b>	<b>5.968</b>	<b>4.988</b>		<b>1.132</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		571								
- posizioni lunghe		335								
- posizioni corte		236								
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale			27	104	152	95	236			
- posizioni lunghe				104	138	32	208			
- posizioni corte			27		14	63	28			
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	4.790				4.180	5.844	4.742			
- posizioni lunghe	2.395				2.090	2.922	2.371			
- posizioni corte	2.395				2.090	2.922	2.371			
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate				1	1	29	10		1.132	

**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: (001 DOLLARO USA)**

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.251</b>	<b>380</b>	<b>7</b>		<b>466</b>	<b>53</b>	<b>1.146</b>	<b>727</b>		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	1.251	380	7		466	53	1.146	727		
- banche	1.251									
- clientela		380	7		466	53	1.146	727		
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.159</b>	<b>384</b>	<b>7</b>	<b>57</b>	<b>2.359</b>					
B.1 Depositi e conti correnti	1.159	384	7	57	2.359					
- banche	4	384	7	57	2.359					
- clientela	1.155									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		<b>244</b>								
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		244								
- posizioni lunghe		77								
- posizioni corte		167								
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										

C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione (ALTRE)**

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	7									
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti	7									
- banche	7									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>		323								
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		323								
- posizioni lunghe		157								
- posizioni corte		166								
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

**Informazioni di natura qualitativa****A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO DELL'EVENTO**

Il rischio operativo, così come definito dalla nuova regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Tale definizione include il rischio legale (ovvero il rischio di subire perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie), ma non considera quello di reputazione e quello strategico.

Il rischio operativo, in quanto tale, è un rischio puro, essendo ad esso connesse solo manifestazioni negative dell'evento. Tali manifestazioni, connaturate all'esercizio dell'attività bancaria, sono generate trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni e alla disfunzione dei sistemi informatici.

In quanto rischio trasversale rispetto ai processi, il rischio operativo trova i presidi di controllo e di attenuazione nella disciplina in vigore (regolamenti, disposizioni attuative, deleghe), che opera soprattutto in ottica preventiva. Sulla base di tale disciplina sono poi impostati specifici controlli di linea a verifica e ulteriore presidio di tale tipologia di rischio.

La disciplina in vigore è trasferita anche nelle procedure informatiche con l'obiettivo di presidiare, nel continuo, la corretta attribuzione delle abilitazioni e il rispetto delle segregazioni funzionali in coerenza con i ruoli.

Rientra tra i presidi a mitigazione di tali rischi anche l'adozione, con delibera da parte del CdA del 18 dicembre 2006 e successivo aggiornamento del 20 agosto 2008, di un "Piano di Continuità Operativa", volto a cautelare la Banca a fronte di eventi critici che possono inficiarne la piena operatività.

Con il documento Politiche di rischio rendimento, che contiene all'interno anche alcuni indicatori a parziale monitoraggio del rischio operativo (es. verifica del rispetto delle due settimane di ferie consecutive a presidio del rischio di frode e infedeltà dipendenti, analisi della qualità dei servizi erogati dagli *outsourcer*, verifica del corretto utilizzo di user e password ecc.), si è dato avvio anche a una periodica attività di controllo di tale rischio.

Disciplina e controlli di linea sono regolamentati dal Consiglio di Amministrazione, attuati dalla Direzione e aggiornati, ordinariamente, dal Servizio Sviluppo Organizzativo.

Con riferimento ai presidi organizzativi si ricorda, inoltre, l'istituzione della funzione di conformità (*Compliance*) in adempimento alla normativa di vigilanza di Banca d'Italia.

Tale funzione è deputata al presidio del rischio di immagine in riferimento al rispetto delle norme interne ed esterne e fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa. Si tratta di un presidio permanente e indipendente, posto all'interno del Servizio Legale e Compliance.

A presidio dei controlli previsti dalla MIFID (regolamento congiunto Banca d'Italia e Consob) si è provveduto a individuare il presidio all'interno dell'Ufficio Internal Audit.

Prosegue l'attività di controllo di secondo livello a cura del Servizio Pianificazione e Controlli (individuazione e misurazione rischi, verifica del rispetto dei limiti e degli obiettivi assegnati) e di terzo livello a cura dell'Internal Audit (controlli svolti con l'ausilio della Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo e che riguardano soprattutto l'individuazione di comportamenti anomali e la verifica dell'adeguatezza del sistema dei controlli).

Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca, non raggiungendo le specifiche soglie di accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza e in considerazione dei propri profili organizzativi, operativi e dimensionali, ha deliberato l'applicazione del metodo base (*Basic Indicator Approach - BIA*).

Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni su base annuale di un indicatore del volume di operatività aziendale, individuato nel margine di intermediazione.

Il requisito è calcolato utilizzando esclusivamente i valori dell'indicatore rilevante determinato in base ai principi contabili IAS e si basa sulle osservazioni disponibili aventi valore positivo.

Al 31 dicembre 2011 non esistono cause intentate dalla clientela e/o da dipendenti nei confronti della Banca e conseguentemente non sono previste perdite in proposito eccetto una causa davanti al giudice di pace di minimo importo e per la quale attualmente non si prevedono perdite. Anche i reclami giunti nel corso del 2011 (contenuti nel numero di 16) non sono considerati fonti di possibili significative perdite.

### **Pubblicazione dell'informativa al pubblico**

La Banca svolge le necessarie attività per rispondere ai requisiti normativi in tema di "Informativa al Pubblico" richiesti dal c.d. "Pillar III" di Basilea 2. Le previste tavole informative (*risk report*), e i relativi aggiornamenti, sono pubblicate sul sito internet della Banca: [www.bancaetica.com](http://www.bancaetica.com).

# PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

## SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### A. Informazioni di natura qualitativa

Una delle consolidate priorità strategiche della Banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. Viene pienamente condivisa la rappresentazione del patrimonio riportata nelle "Istruzioni di Vigilanza per le banche" della Banca d'Italia, per cui tale aggregato costituisce «il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria».

L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo. Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La Banca destina infatti alla riserva indivisibile la quasi totalità degli utili netti di esercizio.

Il patrimonio netto della Banca è determinato dalla somma del capitale sociale, della riserva sovrapprezzo azioni, delle riserve di utili, delle riserve da valutazione e dall'utile di esercizio, per la quota da destinare a riserva, così come indicato nella Parte B della presente sezione.

La nozione di patrimonio che la Banca utilizza nelle sue valutazioni è sostanzialmente riconducibile al Patrimonio di Vigilanza, nelle due componenti "di base" (*Tier 1*) e "supplementare" (*Tier 2*). Il patrimonio così definito rappresenta infatti, a giudizio della Banca, il miglior riferimento per una efficace gestione in chiave sia strategica che di corrente operatività. Esso costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della Banca ai rischi tipici della propria attività, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti di depositanti e creditori.

Per i requisiti patrimoniali minimi si fa riferimento ai parametri obbligatori stabiliti dalle Istruzioni di Vigilanza, in base alle quali 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 e alle garanzie ricevute. Le banche sono inoltre tenute a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione, oltre a quelli a fronte del c.d. "rischio operativo".

Accanto al rispetto dei coefficienti patrimoniali minimi obbligatori ("primo pilastro"), la normativa richiede l'utilizzo di metodologie interne tese a determinare l'adeguatezza patrimoniale e prospettica ("secondo pilastro"). L'esistenza, accanto ai coefficienti minimi obbligatori, del "secondo pilastro" di fatto amplia il concetto di adeguatezza patrimoniale, che assume una connotazione più globale e tesa alla verifica complessiva dei fabbisogni patrimoniali e delle fonti effettivamente disponibili, in coerenza con gli obiettivi strategici e di sviluppo della Banca stessa.

La Banca si è dotata di processi e strumenti (*Internal Capital Adequacy Process*, ICAAP) per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale e prospettica, che tenga conto delle strategie e dell'evoluzione del contesto di riferimento.

Obiettivo della Banca è quindi quello di mantenere un'adeguata copertura patrimoniale a fronte dei requisiti richiesti dalle norme di vigilanza; nell'ambito del processo ICAAP la loro evoluzione viene pertanto stimata in sede di attività di pianificazione sulla base degli obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del Patrimonio avviene trimestralmente.

L'attuale consistenza patrimoniale consente il rispetto delle regole di vigilanza prudenziale previste.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Nella sezione è illustrata la composizione dei conti relativi al patrimonio della Banca.

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31.12.2011	Importo 31.12.2010
1. Capitale	35.096	30.945
2. Sovrapprezzi di emissione	833	593
3. Riserve	6.836	6.002
- di utili	5.380	6.002
a) legale	788	684
b) statutaria	4.368	3.756
c) azioni proprie	224	224
d) altre	1.190	1.338
- altre	266	
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	(5.952)	(2.761)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.991)	(2.778)
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	39	17
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (Perdita) d'esercizio	1.490	1.032
<b>Totale</b>	<b>38.303</b>	<b>35.811</b>

Il capitale della Banca è costituito da azioni ordinarie del valore nominale unitario di 52,50 euro (valore al centesimo di euro).

Ulteriori informazioni sono fornite nella precedente Sezione 14 - Parte B del passivo del presente documento.

Le riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita, comprese nel punto 6, sono dettate nella successiva tabella B.2.

Le Riserve "altre" sono relative alle riserve F.T.A., correttamente riclassificate nel 2011.

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

Attività/Valori	Totale 31.12.2011		Totale 31.12.2010	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito		(6.009)		(2.793)
2. Titoli di capitale			1	
3. Quote di O.I.C.R.	18		14	
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>(6.009)</b>	<b>15</b>	<b>(2.793)</b>

Gli importi indicati sono riportati al netto del relativo effetto fiscale per Ires e Irap.

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	(2.793)	1	14	
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.418</b>	<b>11</b>	<b>27</b>	
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	666	1	27	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	51			
- da deterioramento				
- da realizzo	51			
2.3 Altre variazioni	1.701	10		
2.4 Operazioni di aggregazione aziendale				
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>5.634</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	5.351	12		
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo	3		20	
3.4 Altre variazioni	280		3	
3.5 Operazioni di aggregazione aziendale				
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(6.009)</b>		<b>18</b>	

Le sottovoci 2.3 e 3.4 "Altre variazioni" includono i movimenti derivanti dalla rilevazione della fiscalità.

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

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione della normativa di bilancio prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto della disciplina della Banca d'Italia sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali.

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza differisce dal patrimonio netto contabile determinato in base all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, poiché la normativa di vigilanza persegue l'obiettivo di salvaguardare la qualità del patrimonio e di ridurre la potenziale volatilità, indotta dall'applicazione degli IAS/IFRS.

Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma delle 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, che costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale, è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni.

Sia il patrimonio di base (*Tier 1*) che il patrimonio supplementare (*Tier 2*) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali". Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del patrimonio di vigilanza, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Sempre in tema di filtri prudenziali si segnala il provvedimento del 18 maggio 2010 della Banca d'Italia con cui viene modificato, ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, il trattamento prudenziale delle riserve da rivalutazione relative ai titoli di debito emessi dalle Amministrazioni centrali dei Paesi UE inclusi nel portafoglio "attività finanziarie disponibili per la vendita - AFS".

In particolare, è stata riconosciuta la possibilità di neutralizzare completamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate nelle citate riserve AFS. La Banca si è avvalsa della possibilità di esercitare detta opzione.

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono il patrimonio di base e il patrimonio supplementare, in particolare:

- **Patrimonio di base (Tier 1)**

Il capitale sociale, i sovrapprezzi di emissione, le riserve di utili e di capitale, costituiscono gli elementi patrimoniali di primaria qualità. Il totale dei suddetti elementi, previa deduzione delle azioni o quote proprie, delle attività immateriali, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti e in quello in corso, costituisce il patrimonio di base.

- **Patrimonio supplementare (Tier 2)**

Le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le passività subordinate costituiscono gli elementi positivi del patrimonio supplementare, ammesso nel calcolo del patrimonio di vigilanza entro un ammontare massimo pari al patrimonio di base; le passività subordinate non possono superare il 50% del Tier 1.

Da tali aggregati vanno dedotte le partecipazioni, gli strumenti innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le attività subordinate detenuti in altre banche e società finanziarie.

Le passività subordinate emesse dalle banche concorrono alla formazione del patrimonio supplementare a condizione che i contratti che ne regolano l'emissione prevedano espressamente che:

- in caso di liquidazione dell'ente emittente il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- la durata del rapporto sia pari o superiore a 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;
- il rimborso anticipato delle passività avvenga solo su iniziativa dell'emittente e preveda il nulla osta della Banca d'Italia.

L'ammontare dei prestiti subordinati ammesso nel patrimonio supplementare è ridotto di un quinto ogni anno durante i 5 anni precedenti la data di scadenza del rapporto, in mancanza di un piano di ammortamento che produca effetti analoghi.

- **Patrimonio di terzo livello**

Gli elementi rientranti nel patrimonio di 3° livello possono essere utilizzati soltanto a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato – esclusi i requisiti sui rischi di controparte e di regolamento relativi al “portafoglio di negoziazione di vigilanza” – ed entro il limite del 71,4% di detti requisiti. Possono concorrere al patrimonio di 3° livello:

- le passività subordinate di 2° livello non computabili nel patrimonio supplementare perché eccedenti il limite del 50% del patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre;
- le passività subordinate di 3° livello.

Al momento la Banca non fa ricorso a strumenti computabili in tale tipologia di patrimonio.

## B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31.12.2011	Totale 31.12.2010
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	43.936	38.336
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	(136)	(128)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(136)	(128)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	43.800	38.208
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	1.078	1.104
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	42.722	37.104
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	15.870	17.514
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(9)	(8)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(9)	(8)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	15.861	17.506
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	1.078	1.104
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	14.783	16.402
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	57.505	53.506
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	57.505	53.506

Le passività subordinate emesse dalle banche concorrono alla formazione del patrimonio supplementare a condizione che i contratti che ne regolano l'emissione prevedano espressamente che: a) in caso di liquidazione dell'ente emittente il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati; b) la durata del rapporto sia pari o superiore a 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni; c) il rimborso anticipato delle passività avvenga solo su iniziativa dell'emittente e preveda il nulla osta della Banca d'Italia. L'ammontare dei prestiti subordinati ammesso nel patrimonio supplementare è ridotto di un quinto ogni anno durante i 5 anni precedenti la data di scadenza del rapporto, in mancanza di un piano di ammortamento che produca effetti analoghi. I prestiti subordinati passivi emessi dalla Banca concorrono alla formazione del patrimonio supplementare per un importo totale di 15,8 milioni di euro. Le caratteristiche di detti prestiti sono riportate nella tab 3.2 della sezione 3 "Titoli in circolazione" voce 30 SP passivo.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

La Banca d'Italia con l'emanazione della Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche") e successivi aggiornamenti, ha ridisegnato la normativa prudenziale delle banche e dei gruppi bancari recependo le direttive comunitarie in materia di adeguatezza patrimoniale degli intermediari finanziari: Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale (c.d. "Basilea 2").

La nuova struttura della regolamentazione prudenziale si basa su tre Pilastri:

- il Primo attribuisce rilevanza alla misurazione dei rischi e del patrimonio, prevedendo il rispetto di requisiti patrimoniali per fronteggiare alcune principali tipologie di rischi dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi); a tal fine sono previste metodologie alternative di calcolo dei requisiti patrimoniali caratterizzate da diversi livelli di complessità nella misurazione dei rischi e nei requisiti organizzativi di controllo;

- il Secondo richiede agli intermediari finanziari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, evidenziando l'importanza della *governance* quale elemento di fondamentale significatività anche nell'ottica dell'Organo di Vigilanza, a cui è rimessa la verifica dell'attendibilità e della correttezza di questa valutazione interna;
- il Terzo introduce specifici obblighi di informativa al pubblico riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2011 sono determinati secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, adottando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito e controparte e quello Base per il calcolo dei rischi operativi.

In base alle istruzioni di vigilanza, le banche devono mantenere costantemente, quale requisito patrimoniale in relazione ai rischi di perdita per inadempimento dei debitori (rischio di credito), un ammontare del patrimonio di vigilanza pari ad almeno l'8 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio (*total capital ratio*).

Le banche sono tenute inoltre a rispettare in via continuativa i requisiti patrimoniali per i rischi generati dalla operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci. Con riferimento ai rischi di mercato calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione, la normativa identifica e disciplina il trattamento dei diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio occorre inoltre determinare il rischio di cambio e il rischio di posizione su merci.

Per la valutazione della solidità patrimoniale assume notevole rilevanza anche il c.d. *Tier 1 capital ratio*, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base e le complessive attività di rischio ponderate.

Come già indicato nella Sezione 1, la Banca ritiene che l'adeguatezza patrimoniale rappresenti uno dei principali obiettivi strategici. Conseguentemente, il mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti minimi costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi che prospettici. Le risultanze delle analisi consentono di individuare gli interventi più appropriati per salvaguardare i livelli di patrimonializzazione.

Come risulta dalla composizione del patrimonio di vigilanza e dal seguente dettaglio dei requisiti prudenziali, la Banca presenta un rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate (*Tier 1 capital ratio*) pari all'8,21% (8,52% al 31.12.2010) e un rapporto tra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate (*total capital ratio*) pari all'11,05% (12,28% al 31.12.2010) superiore rispetto al requisito minimo dell'8%.

Il leggero deterioramento dei *ratios* patrimoniali è da imputare essenzialmente alla continua crescita in Banca degli affidamenti (+24%) che ha portato in particolare a un incremento dei requisiti per il rischio di credito e controparte (+19%) cresciuti più che proporzionalmente rispetto all'incremento del capitale sociale (+14%).

Al netto della quota assorbita dai rischi di credito, dai rischi di mercato e dai rischi operativi, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 15.863.891 euro.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>	891.344	793.158	480.387	399.710
1. Metodologia standardizzata	891.344	793.158	480.387	399.710
2. Metodologia basata sui <i>rating</i> interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			38.431	31.977
<b>B.2 Rischi di mercato</b>				
1. Metodologia standard				
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
<b>B.3 Rischio operativo</b>			3.210	2.874
1. Modello base			3.210	2.874
2. Modello standardizzato				
3. Modello avanzato				
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>				
<b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>				
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			41.641	34.851
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			520.516	435.634
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate ( <i>Tier 1 capital ratio</i> )			8,21%	8,52%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso <i>Tier 3</i> /Attività di rischio ponderate ( <i>Total capital ratio</i> )			11,05%	12,28%

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

### **SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha effettuato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

### **SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione la Banca non ha perfezionato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Banca Popolare Etica ha provveduto all'individuazione delle Parti Correlate, secondo quanto disposto dai principi contabili di riferimento (IAS 24).

Secondo lo IAS 24 una parte è correlata a un'entità se:

- (a) direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, la parte:
- (i) controlla l'entità, ne è controllata, oppure è soggetta al controllo congiunto (ivi incluse le entità controllanti, le controllate e le consociate);
  - (ii) detiene una partecipazione nell'entità tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;  
o
  - (iii) controlla congiuntamente l'entità;
- (b) la parte è una società collegata (secondo la definizione dello IAS 28 Partecipazioni in società collegate) dell'entità;
- (c) la parte è una *joint venture* in cui l'entità è una partecipante (vedere IAS 31 Partecipazioni in *joint venture*);
- (d) la parte è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o la sua controllante;
- (e) la parte è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti (a) o (d);
- (f) la parte è un'entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti (d) o (e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;  
o
- (g) la parte è un fondo pensionistico per i dipendenti dell'entità, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Le tipologie di Parti Correlate, così come definite dallo IAS 24, significative per Banca Popolare Etica sono:

- le società controllate;
- le società soggette ad influenza notevole;
- gli amministratori, i sindaci e i dirigenti con responsabilità strategiche, i loro familiari stretti e le società dai medesimi controllate.

### 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI, DIRIGENTI, SINDACI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Si indicano di seguito i dati richiesti dallo IAS 24 par. 16 sui dirigenti con responsabilità strategiche, intendendosi come tali coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e controllo, nonché le informazioni sui compensi riconosciuti agli amministratori, ai sindaci e alla società di revisione della Banca.

#### Compensi corrisposti a dirigenti con responsabilità strategiche nel 2011

Compensi a dirigenti con responsabilità strategiche	Importi
- Stipendi e altri benefici a breve termine	234
- Benefici successivi al rapporto di lavoro	84
- Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
- Altri benefici a lungo termine	

#### Compensi corrisposti agli amministratori nel 2011

Compensi ad amministratori	Importi
- Benefici a breve termine	300
- Altri benefici	45

Si precisa che l'emolumento agli amministratori comprende i gettoni di presenza, le indennità di carica loro spettanti, i rimborsi spese e i premi per le polizze assicurative a loro favore.

## Compensi corrisposti ai sindaci nel 2011

Compensi a sindaci	Importi
- Benefici a breve termine	95
- Altri benefici	

Per i sindaci l'importo comprende le indennità di carica, i rimborsi spese e i premi per le polizze assicurative a loro favore.

## Compensi corrisposti alla società di revisione nel 2011

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n° 16 bis del Codice Civile si riepilogano di seguito i corrispettivi contrattualmente stabiliti per l'esercizio 2011 con la società di revisione Kpmg S.p.A. per l'incarico di revisione legale dei conti e per la prestazione di altri servizi resi alla Banca.

Gli importi sono al netto dell'IVA e delle spese.

Tipologia di servizi	Importi
- Corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali	37
- Corrispettivi di competenza per gli altri servizi di verifica svolti	0
- Corrispettivi di competenza per i servizi di consulenza fiscale	0
- Corrispettivi di competenza per altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi</b>	<b>37</b>

## 2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le parti correlate ricomprese nella voce "Imprese controllate" sono:

- Etica Sgr S.p.A.;
- La Costigliola S.r.l. Società Agricola;
- Etica Servizi S.r.l.

Le parti correlate ricomprese nella voce "Imprese sottoposte ad influenza notevole" sono:

- Innesco S.p.A.
- SEFEA - Soc. Europea Fin. Etica.

Inoltre si informa che tra le "Altre parti correlate" Banca Etica ha ricompreso anche le seguenti entità:

- L'Ape – Agenzia per la Promozione della Cooperazione Sociale Consorzio senza scopo di lucro, ancorché considerata ai fini di bilancio un investimento disponibile per la vendita (AFS) in quanto la struttura patrimoniale della stessa è in forma consortile che non permette di avere benefici patrimoniali ed economici significativi, la stessa è stata considerata parte correlata in quanto Banca Etica partecipa attivamente nella gestione della stessa con la presenza di tre consiglieri;
- Fondazione Culturale Responsabilità Etica Onlus, ricompresa tra le parti correlate in quanto trattasi di entità istituita direttamente da Banca Etica (art. 1 dello Statuto), ha strette relazioni per la determinazione delle cariche (artt. 7 e 8 dello Statuto) e con la quale la Banca mantiene forti legami sia di tipo economico che di collaborazione.

Tutte le operazioni svolte dalla Banca con proprie parti correlate sono state effettuate nel rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Con riferimento alle operazioni svolte dalla Banca con altre parti correlate, si precisa che non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali; operazioni di tale natura non risultano, peraltro, neppure eseguite con soggetti diversi dalle parti collegate.

Tutte le operazioni riconducibili alle "obbligazioni degli esponenti bancari", ex art. 136 del D.Lgs. 385/93, sono state oggetto di apposite delibere consiliari e secondo la procedura indicata dalla Banca d'Italia.

Ancora, si segnala che la Banca ha adottato, in data 30 novembre 2010, la procedura per le operazioni con parti correlate prevista e disciplinata dal regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato con Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010.

### Rapporti con parti correlate

	Attivo	Passivo	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute	Ricavi	Costi
Imprese controllate	401	838	531		1.026	33
Imprese sottoposte ad influenza notevole	3.642	711			89	99
Amministratori, Sindaci e Dirigenti	292	1.285	121		11	9
Altre parti correlate	80	400	70		36	382
<b>Totale</b>	<b>4.415</b>	<b>3.234</b>	<b>722</b>		<b>1.162</b>	<b>523</b>

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

Gli interessi attivi e passivi, compresi nelle voci "Ricavi" e "Costi", rappresentano la remunerazione a tassi di mercato dei finanziamenti concessi e della raccolta diretta o delle obbligazioni sottoscritte.

Nella voce "Ricavi" sono classificate anche le "Commissioni attive e altri ricavi" che includono, oltre agli introiti derivanti dai servizi prestati alle parti correlate, anche la retrocessione delle commissioni da parte di Etica Sgr per l'attività di collocamento dei fondi (921 mila euro). Nella voce "Costi" da "Altre parti correlate" sono classificate anche le "Commissioni passive e altri costi", riferibili prevalentemente alle somme corrisposte a vario titolo dalla Banca alla Fondazione Culturale Responsabilità Etica Onlus e di competenza dell'esercizio 2011 (361 mila euro).

Relativamente all'elenco e alle informazioni delle partecipazioni in entità controllate e sottoposte ad influenza notevole si fa riferimento alla parte B sezione 10 della presenta Nota Integrativa.

## **PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

La Banca non ha posto in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Per l'informativa di settore Banca Etica ha adottato come "schema primario" quello che fa riferimento ai settori geografici individuati sulla base della zona in cui opera e come "schema secondario" quello che fa riferimento ai settori di attività attraverso i quali esplica l'operatività.

La suddivisione per area geografica ha preso in considerazione i seguenti raggruppamenti:

- Area Nord Ovest;
- Area Centro;
- Area Sud;
- Area Nord Est.

La suddivisione per settore di attività ha considerato i seguenti segmenti, suddivisi in rapporto al volume medio annuo delle masse intermedie totali (raccolta diretta, indiretta, impieghi):

- *Corporate Extra Large*: imprese con volume oltre 250 mila euro;
- *Corporate Large*: imprese con volume da 100 a 250 mila euro;
- *Corporate Medium*: imprese con volume da 25 a 100 mila euro;
- *Corporate Small*: imprese con volume fino a 25 mila euro;
- *Private Extra Large*: privati con volume oltre 150 mila euro;
- *Private Large*: privati con volume da 50 a 150 mila euro;
- *Private Medium*: privati con volume da 10 a 50 mila euro;
- *Private Small*: privati con volume fino 10 mila euro;
- *Funzioni Centrali*: banking book, capital market e centro di governo.

### A. Schema primario

#### A.1 Distribuzione per area geografica: dati economici

	Area Nord Ovest	Area Centro	Area Sud	Area Nord Est	Funzioni Centrali	Totale 31/12/2011
<b>Margine di interesse</b>	4.250	3.946	2.973	4.500	3.630	19.300
Commissioni nette	1.198	1.272	724	1.285		4.479
Dividendi					0	0
Proventi da attività finanziarie					2.075	2.075
<b>Margine di intermediazione</b>	5.448	5.218	3.698	5.785	5.705	25.854
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-151	-183	-132	-204	-1.855	-2.525
Spese amministrative	-4.269	-4.089	-2.898	-4.533	-4.470	-20.258
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri					-47	-47
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	-196	-188	-133	-208	-205	-931
Altri oneri/proventi di gestione	308	295	209	327	370	1.510
<b>Rettifiche/riprese di valore su crediti e attività finanziarie e costi operativi</b>	-4.308	-4.164	-2.955	-4.618	-6.207	-22.252
Utile (perdita) delle partecipazioni					-198	-198
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	1.140	1.054	744	1.167	-699	3.405

I costi operativi sono stati ripartiti tra i segmenti in proporzione alla distribuzione del margine di intermediazione.

## A.2 Distribuzione per area geografica: dati patrimoniali

	Area Nord Ovest	Area Centro	Area Sud	Area Nord Est	Funzioni Centrali	Totale 31/12/2011
Crediti verso banche					54.360	54.360
Crediti verso clientela	123.974	131.690	102.057	184.226		541.947
Debiti verso banche					72.888	72.888
Raccolta da clientela (*)	260.784	168.977	43.598	248.245	12.774	734.379

(\*) La voce comprende Debiti verso la clientela, Titoli in circolazione e Passività finanziarie valutate al *fair value*.

## B. Schema secondario

### B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Corp. Extra Large	Corp. Large	Corp. Medium	Corp. Small	Private Extra Large	Private Large	Private Medium	Private Small	Funzioni Centrali	Totale 31/12/11
Margine di interesse	6.536	1.652	1.409	518	1.101	2.047	1.967	480	3.590	19.300
Commissioni nette	792	334	497	939	92	287	649	889		4.479
Dividendi									0	0
Proventi da attività finanziarie									2.075	2.075
Margine di intermediazione	7.329	1.986	1.906	1.457	1.193	2.334	2.616	1.369	5.665	25.854
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-416	-80	-54	-25	-16	-47	-25	-7	-1.855	-2.525
Spese amministrative	-5.742	-1.557	-1.493	-1.142	-935	-1.829	-2.050	-1.073	-4.438	-20.258
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri									-47	-47
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	-264	-72	-69	-52	-43	-84	-94	-49	-204	-931
Altri oneri/proventi di gestione	414	112	108	82	67	132	148	77	370	1.510
Rettifiche/riprese di valore su crediti e attività finanziarie e costi operativi	-6.009	-1.596	-1.508	-1.137	-927	-1.828	-2.021	-1.052	-6.174	-22.252
Utile (perdita) delle partecipazioni									-198	-198
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.320	390	397	320	266	506	595	317	-708	3.405

I costi operativi sono stati ripartiti tra i segmenti in proporzione alla distribuzione del margine di intermediazione.

### B.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Corp. Extra Large	Corp. Large	Corp. Medium	Corp. Small	Private Extra Large	Private Large	Private Medium	Private Small	Funzioni Centrali	Totale 31/12/11
Crediti verso banche									54.360	54.360
Crediti verso clientela	330.791	63.937	35.816	10.547	17.223	49.524	26.538	7.571		541.947
Debiti verso banche									72.888	72.888
Raccolta da clientela (*)	109.576	32.954	38.534	25.698	139.288	168.908	159.472	47.175	12.774	734.379

(\*) La voce comprende Debiti verso la clientela, Titoli in circolazione e Passività finanziarie valutate al *fair value*.

## **Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti della  
Banca Popolare Etica S.C.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Popolare Etica S.C.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Banca Popolare Etica S.C.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 6 maggio 2011.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare Etica S.C.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Popolare Etica S.C.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca Popolare Etica S.C.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla

coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare Etica S.C.p.A. al 31 dicembre 2011.

Padova, 12 aprile 2012

KPMG S.p.A.



Andrea Rosignoli  
Socio



# **Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare Etica Esercizio 2011**

244	<b>Relazione sulla gestione</b>
255	<b>Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio consolidato</b>
259	<b>Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011</b>
378	<b>Relazione della Società di Revisione sul Bilancio consolidato</b>

# BILANCIO CONSOLIDATO

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca popolare Etica risulta così composto:

*Capogruppo:*

Banca Popolare Etica Scpa - Padova;

*Società del Gruppo:*

Etica Sgr spa - Milano

La Capogruppo detiene il 45,47% di Etica Sgr, pari a un valore nominale di euro 2.046.000.

Le partecipazioni sono consolidate come segue.

Partecipazioni consolidate integralmente:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (euro)	Quota di partecipazione
Etica Sgr spa	Milano	4.500.000	45,47%
La Costigliola soc. coop. srl	Padova	145.487	92,98%
Etica Servizi srl	Padova	150.000	100%

Partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (euro)	Quota di partecipazione
Sefea soc. coop.	Trento	4.284.500	8,01%
Innesco s.p.a.	Padova	1.469.000	14,23%

### CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Per un approfondimento sul contesto economico generale si rimanda alla sezione "Il Contesto di Riferimento" all'interno della Relazione degli Amministratori sulla gestione della Capogruppo.

### PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Di seguito una panoramica delle principali attività del 2011 attinenti alle società consolidate integralmente.

## ETICA SGR

Il 2011 ha confermato per la Sgr la tenuta della raccolta (+7,5 milioni) in una fase ancora critica del mercato del risparmio gestito nel suo complesso (-33 miliardi di euro), a indicare una fiducia dei risparmiatori nei prodotti di Etica Sgr.

La Società nel corso del 2011 è stata impegnata da un lato nell'acquisto e nella ristrutturazione di un immobile da adibire a sede sociale, volto a garantire spazi idonei a una crescita organica dell'attività, dall'altro lato nella riorganizzazione della propria struttura operativa mediante la scissione dell'Area Sviluppo in due nuove Aree, *Ricerca* e *Commerciale*, nonché la creazione di due nuovi servizi in staff alla Direzione Generale: *Marketing* e *Legale e Societario*.

Tali attività, sulle quali la Direzione e la struttura sono state fortemente focalizzate, sono presupposto fondamentale per la realizzazione del piano strategico approvato in corso d'anno che definisce le linee di indirizzo della Sgr fino al termine del 2013. Gli obiettivi contenuti nel piano strategico sono inoltre stati rafforzati dall'ingresso nella compagine sociale del nuovo socio Em.Ro. popolare (società finanziaria di partecipazioni del gruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna), che conferma il forte impegno di tutto il gruppo BPER nella promozione dei fondi di Etica Sgr.

La Società si è inoltre concentrata sulle seguenti attività:

- organizzazione di momenti di informazione e di formazione dedicati sia alla clientela sia alla rete dei collocatori per promuovere la conoscenza dei prodotti della Sgr;
- sviluppo delle attività di marketing e comunicazione, con l'obiettivo di offrire un costante aggiornamento in materia di mercati e prodotti gestiti;
- nuova fiscalità dei fondi. Nel decreto c.d. mille proroghe, approvato dal Parlamento il 26 febbraio 2011, è stata infatti inserita anche una riforma - lungamente auspicata dagli operatori del settore - che prevede che dal 1° luglio 2011 i proventi della gestione non vengano più tassati direttamente in capo al fondo ma in capo al sottoscrittore sulla base dell'eventuale plusvalenza realizzata;
- progettazione e adozione di uno strumento di rendicontazione innovativo come il bilancio integrato, che ha consentito un aumento della visibilità di Etica Sgr sia all'interno del mercato finanziario sia nei confronti dei risparmiatori.

## RENDIMENTO FONDI VALORI RESPONSABILI E PREMI

Nel corso del 2011 si è registrata una buona tenuta della parte obbligazionaria dei fondi, con i fondi Monetario e Obbligazionario Misto che hanno ottenuto un buon posizionamento rispetto alla propria categoria di riferimento (i rendimenti 2011 sono stati rispettivamente +1,21% e +0,94%). La parte azionaria dei fondi ha invece riscontrato maggiori difficoltà. In particolare, il rendimento 2011 del fondo Bilanciato è stato pari a -7,99%, mentre quello dell'Azionario è stato pari a -13,58%.

Anche nel corso del 2011 i fondi di Etica Sgr hanno ricevuto prestigiosi riconoscimenti. Il 7 marzo 2011, infatti, i fondi Valori Responsabili Azionario e Valori Responsabili Bilanciato hanno ricevuto il premio "Alto Rendimento" del *Sole 24 ore* rispettivamente come "Miglior fondo azionario geografico - azionari internazionali" e come "Fondi italiani - Miglior fondo bilanciato". Inoltre, per il terzo anno consecutivo, nel corso del 2011 due fondi di Etica Sgr hanno ricevuto il prestigioso premio "Lipper fund awards" 2011. Lipper, fornitore di dati finanziari a livello mondiale, ha attribuito il riconoscimento al fondo Valori Responsabili Obbligazionario Misto per il miglior rendimento a tre anni (2008-2010) e per il miglior rendimento a cinque anni (2006-2010) nella categoria *Mixed Asset EUR Conservative - Eurozone* e al fondo Valori Responsabili Bilanciato per il miglior rendimento a tre anni (2008-2010) e per il miglior rendimento a cinque anni (2006-2010) nella categoria *Mixed Asset EUR Aggressive - Global*. Infine, la recente revisione dei rating di qualità della gestione dei fondi di Eurofund-Fundclass ha confermato il fondo Bilanciato di Etica Sgr tra gli unici due fondi italiani ad ottenere le cinque stelle, che rappresentano il punteggio massimo.

## NOMINA DELLA SOCIETÀ KPMG QUALE REVISORE CONTABILE DELLA SGR

L'Assemblea ordinaria dell'aprile 2011 ha nominato la Società KPMG S.p.A. quale società incaricata della revisione contabile del bilancio di Etica Sgr, nonché del rendiconto del Sistema Valori Responsabili, per il periodo 2011-2019.

## MODIFICHE REGOLAMENTO SISTEMA VALORI RESPONSABILI

Nel corso del 2011 sono state apportate alcune modifiche al regolamento di gestione del Sistema Valori Responsabili. In particolare, tali modifiche hanno interessato:

- L'introduzione di classi di quote riservate agli investitori istituzionali su tutti e quattro i fondi del sistema. Tali classi sono entrate in vigore il 1° febbraio 2012.
- Una nuova denominazione dei fondi appartenenti al Sistema Valori Responsabili, come evidenziato nella Tabella 1.

Tabella 1. Nuove denominazioni fondi del Sistema Valori Responsabili

Vecchia denominazione	Nuova denominazione
Valori Responsabili Monetario	Etica Obbligazionario Breve Termine
Valori Responsabili Obbligazionario Misto	Etica Obbligazionario Misto
Valori Responsabili Bilanciato	Etica Bilanciato
Valori Responsabili Azionario	Etica Azionario

- Un aumento dei diritti fissi prelevati dalla Sgr contestualmente alle sottoscrizioni in unica soluzione e alle prime sottoscrizioni dei PAC, da 10 a 12 euro. Tale ammontare non era mai stato rivisto dal lancio dei fondi, nel febbraio 2003.

## ADESIONE AL PROTOCOLLO DI AUTONOMIA PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE DI ASSOGESTIONI

Nel mese di febbraio 2011 Assogestioni ha diramato alle associate una nuova versione del Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interesse, che ha modificato in modo rilevante in particolare le tematiche inerenti agli amministratori indipendenti e il cumulo di incarichi. Il protocollo è ad adesione volontaria ma richiede che ogni eventuale mancata adesione o adesione parziale venga giustificata tramite il cosiddetto "comply or explain".

Etica Sgr ha aderito al nuovo protocollo quasi integralmente, con esclusione di quanto previsto in materia di cumulo di funzioni; a fronte di una previsione del protocollo che gli amministratori della Sgr non assumano incarichi direttivi o cariche negli organi apicali delle società del gruppo che svolgono l'attività di distribuzione di quote dei fondi gestiti, la Capogruppo Banca Popolare Etica ha ritenuto opportuno considerare prioritario il mantenimento di un presidio del rischio reputazionale legato al settore in cui opera la Sgr, tramite il mantenimento di un forte legame con la stessa.

L'attuale Presidente della Banca è Presidente anche della Sgr, il Vicepresidente della banca è Consigliere di amministrazione della Sgr.

## OSCAR DI BILANCIO

Grazie al fatto di essere stata la prima Sgr italiana ad aver integrato nel 2010 il Bilancio di gestione con indicatori sociali, ambientali e di *governance*, secondo i principi stabiliti dalle *Sustainability Reporting Guidelines* del GRI (Global Reporting Initiative - G3), Etica Sgr è arrivata tra i tre finalisti all'Oscar di Bilancio 2011 nella categoria "Medie e Piccole Imprese Bancarie e Finanziarie".

## LA COSTIGLIOLA

La Costigliola svolge la propria attività nel settore agricolo e nel corso del 2011 ha gestito terreni agricoli propri e di terzi.

Il 2011 è stato un anno di incremento dell'attività agricola e maggiore approfondimento delle pratiche biologiche. Parte dei terreni è stata seminata a frumento, orzo e farro biologici, mentre la restante sarà seminata in primavera. Si è dato avvio anche al primo orto.

È continuata l'attività vitivinicola: in autunno si è avuta la seconda vendemmia da uve in conversione.

Si è rafforzata la collaborazione con la cooperativa agricola locale El Tamiso, di cui La Costigliola è diventata socia nel corso dell'anno. La cooperativa si è resa disponibile alla definizione della programmazione culturale. Buono anche il rapporto instaurato con Terre Gaie per la vinificazione e l'imbottigliamento.

Nel corso del 2011 sono stati stipulati accordi con la società Etica Servizi Srl, un protocollo d'intesa con la coop. Olivotti per la fornitura di servizi di pulizia e di lavori nei campi, con Banca Etica per la fornitura del servizio di gestione della contabilità e bilancio.

A luglio è stata presentata una dettagliata relazione all'Istituto Diocesano Sostentamento del Clero di Padova con la richiesta di numerosi interventi di adeguamento interno; le valutazioni sono rimaste sospese fino a fine anno.

A partire da settembre è presente nel complesso anche un nuovo collaboratore che si occupa della custodia e di vari lavori agricoli.

Il 2011 è stato anche l'anno di rodaggio della struttura agrituristica; è stato completato l'arredamento e avviata la certificazione della struttura secondo gli standard ICEA di eco-turismo.

## ETICA SERVIZI SRL

Etica Servizi svolge la propria attività nel settore della congressistica e della ristorazione e, a seguito del rilascio a marzo delle autorizzazioni ad operare in ambito ristorativo, è stato dato avvio alle attività della società. Nel corso dell'anno è stato completato l'arredamento della cucina, della sala da pranzo e delle sale per incontri e conferenze.

Sono stati realizzati diversi eventi (oltre un centinaio) con la partecipazione di circa 10.000 persone.

Tra le esperienze più riuscite le assemblee natalizie, 15 le realtà coinvolte. Sperimentati con buon successo anche eventi collegati all'annata agraria e a momenti simbolici dell'anno.

Nel corso del 2011 sono stati stipulati accordi con la società La Costigliola, un protocollo d'intesa con la coop. Olivotti per la fornitura di servizi di pulizia e di lavori nei campi, con Banca Etica per la fornitura del servizio di gestione della contabilità e bilancio.

A fine 2011 è stato dato il via al progetto AccademiaBio, prima scuola nazionale di formazione sul biologico in collaborazione con Federbio. Hanno già aderito Icea, Ecor-Naturasi, El Tamiso e altri 4 soggetti di rilievo nazionale nel biologico.

## RISORSE UMANE

A fine 2011 l'organico del gruppo è costituito da 203 dipendenti e 21 banchieri ambulanti per la Capogruppo, 11 risorse in forza a Etica Sgr, 2 risorse per Etica Servizi mentre La Costigliola prevede un unico collaboratore a progetto. Un dipendente di Banca Etica risulta distaccato al 70% presso Etica Servizi e 30% presso La Costigliola.

Per maggiori dettagli sull'evoluzione delle risorse umane in corso d'anno si rimanda alla Relazione degli Amministratori sulla gestione della Capogruppo.

# LA DINAMICA DELLA RACCOLTA E DEGLI IMPIEGHI

## DINAMICA DELLA RACCOLTA DIRETTA

Al 31 dicembre 2011 la raccolta diretta globale ha superato i 733 milioni di euro con una crescita di oltre 74 milioni di euro rispetto all'anno precedente; questa crescita, pari a oltre l'11% in termini percentuali, risulta particolarmente significativa anche in considerazione della carenza di liquidità fatta registrare dal sistema bancario nel complesso.

All'interno dell'aggregato, l'incremento della raccolta diretta a breve, pari al 13%, si registra in modo significativo tra i depositi a risparmio (+26%), segno della fedeltà della clientela verso prodotti semplici e immediati, mentre si conferma l'importanza della raccolta in conto corrente che, con un aumento dell'11%, continua a rappresentare l'86% del totale della raccolta a breve.

Anche la raccolta a medio/lungo termine ha registrato nel 2011 un aumento pari all'8%, da ricondurre principalmente alla crescita del comparto obbligazionario (+17%), parzialmente compensata dalla riduzione degli investimenti in certificati di deposito (-15%).

*La raccolta diretta risulta così suddivisa per tipologia (in milioni di euro):*

Forme tecniche di raccolta	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Conti correnti	429,2	385,7	43,5
Pronti contro termine	5,5	5,8	-0,3
Depositi a risparmio	64,2	50,8	13,4
Prestiti obbligazionari	172,4	147,1	25,3
Certificati di deposito	43,1	51,0	-7,9
Prestiti obbligazionari subordinati	18,5	18,0	0,5
Altro	0,6	0,5	0,1
<b>Totale</b>	<b>733,4</b>	<b>658,9</b>	<b>74,5</b>

## DINAMICA DELLA RACCOLTA INDIRETTA

Al 31 dicembre 2011 la raccolta in fondi ha superato i 439 milioni di euro con un lieve decremento rispetto all'anno precedente.

*La raccolta indiretta da clientela è così suddivisa (in milioni di euro):*

Fondo Etica Obbligazionario Breve Termine	162,2 (185,4 nel 2010)
Fondo Etica Obbligazionario Misto	138,6 (128,8 nel 2010)
Fondo Etica Bilanciato	108,5 (103,7 nel 2010)
Fondo Etica Azionario	29,9 (24,2 nel 2010)
<b>Totale Fondi</b>	<b>439,2 (442,1 nel 2010)</b>

L'attività ha generato commissioni nette per 3.114 mila euro.

## DINAMICA DEGLI IMPIEGHI

Anche il 2011 evidenzia una crescita sostenuta che conferma il trend avviato nel 2009 e proseguito nel 2010.

I volumi di utilizzo sono cresciuti del 24% a fronte di un incremento dei volumi di accordato pari al 19%; tale trend

riducendo il differenziale negli scorsi anni significativo tra accordato e utilizzato ha avuto ulteriori riflessi positivi a conto economico.

Al 31 dicembre 2011 il volume degli utilizzi è pari a oltre 546 milioni di euro mentre il numero dei finanziamenti attualmente in essere risulta pari a 5.309.

*I crediti verso la clientela risultano così suddivisi per tipologia (in milioni di euro):*

Forme tecniche di impieghi	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
C/c attivi	85,0	83,4	1,6
Anticipi fatture e contratti	88,0	65,9	22,1
Mutui e Sovvenzioni	364,5	284,3	80,2
Finanziamenti estero	2,8	2,5	0,3
Altre operazioni	1,2	1,1	0,1
Sofferenze (lorde)	4,9	3,7	1,2
<b>Totale</b>	<b>546,4</b>	<b>440,9</b>	<b>105,5</b>

## GESTIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI

La gestione della tesoreria nel 2011, comprensiva sia dell'attività in titoli sia dell'attività in contropartita con banche, ha generato interessi attivi per 5,9 milioni di euro, interessi passivi per 0,9 milioni di euro, utili da negoziazione per 547 mila euro, perdite da negoziazione per 8 mila euro: con uno sbilancio positivo per il conto economico pari a 5,5 milioni di euro; ricordiamo che il contributo dell'operazione di rifinanziamento presso Cassa Centrale (indirettamente con BCE) e del successivo investimento della provvista è stato positivo per 464 mila euro.

Il tasso di rendimento annuo della gestione è pari al 2,01%.

## ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

### FORMAZIONE DEI MARGINI REDDITUALI

L'esercizio 2011 si è chiuso con un utile netto, calcolato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, di 1.856 mila euro, dopo aver accantonato imposte per 2.143 mila euro, ammortamenti per 988 mila euro e svalutazioni dei crediti per 2.385 mila euro. Il risultato del 2011 registra un importante incremento rispetto all'esercizio 2010 (+602 mila euro pari al 56,3%).

Nei commenti che seguono viene proposta un'analisi delle principali componenti reddituali.

### MARGINE DI INTERESSE

L'esercizio 2011 è stato caratterizzato dall'andamento sostanzialmente stabile dei tassi di interesse nel primo semestre e da una leggera crescita degli stessi nel secondo semestre. Questa timida ripresa ha consentito la redditività delle attività finanziarie grazie anche alla forte espansione delle masse intermedie.

La dinamica del margine di interesse evidenzia un aumento di 5 milioni di euro rispetto al 2010 (contro un aumento appena inferiore al milione di euro confrontando il 2010 con il 2009) a fronte di una forbice dei tassi in leggera crescita e risultata appena superiore ai 3,1 punti percentuali.

Gli interessi attivi complessivi sono pari a 24.833 mila euro di cui 17.978 mila euro derivano da finanziamenti a clientela ordinaria, 1.252 mila euro da crediti verso istituzioni creditizie e 5.603 mila euro da investimenti finanziari e dai differenziali degli strumenti di copertura.

Il contributo dell'operazione di rifinanziamento presso Cassa Centrale (indirettamente con BCE) e del successivo investimento della provvista è stato positivo per 464 mila euro.

Il costo complessivo per interessi passivi sulla raccolta onerosa è di 5.520 mila euro di cui circa il 67%, pari a 3.708 mila euro, è rappresentato dal costo dei "Titoli in circolazione" e "Passività finanziarie valutate al *fair value*".

## MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione, pari a 28.048 mila euro, segna una crescita di 5.937 mila euro sul 2010 (+27%) dovuta oltre che dalla crescita del margine di interesse, già illustrata, anche dal realizzo di plusvalenze sulla vendita di attività finanziarie per l'importo di 541 mila euro.

Hanno registrato segno positivo sia i risultati dell'attività di copertura di passività e attività finanziarie (*hedge accounting*) che il risultato della valutazione dei prestiti e relativi derivati classificati al *fair value option*. Nel complesso il risultato è stato positivo per 1.549 mila euro; in particolare ammonta a 1.194 mila euro l'effetto positivo, dovuto sia alla forte volatilità dei tassi sia al calo dei tassi *forward* a breve, della contabilizzazione della *fair value option* delle opzioni *floor* sui contratti di mutuo.

La contribuzione netta al margine di intermediazione delle commissioni da servizi e sulla gestione dei fondi è stata pari a 6.668 mila euro con un aumento di 773 mila euro rispetto al 2010 (+13,1%).

## RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO CREDITI E ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il processo di valutazione dei crediti *non-performing* è stato di assoluta prudenza in ragione sia delle reali possibilità che del tempo di recupero degli stessi. La rischiosità del credito ha comportato un ammontare totale di rettifiche per 2.385 mila euro rispetto a 608 mila euro nel 2010; tale aumento deriva dalla normale dinamica di crescita degli impieghi oltre al fatto che il 2010 scontava il minor effetto economico derivante dal processo di attualizzazione dei crediti *non-performing*.

Le sofferenze nette ammontano a 2.378 mila euro, pari allo 0,44 dei crediti netti verso la clientela, percentuale ben inferiore alla media del settore.

Il Gruppo ha continuato ad assoggettare a valutazione analitica anche i crediti significativi (136 milioni di euro, pari al 25% circa degli impieghi) per i quali, pur non rilevando particolari elementi di criticità, ha applicato, in via prevalente, una percentuale media di svalutazione pari a circa l'1%.

Per i crediti di firma rilasciati è stato effettuato un accantonamento pari allo 0,60%, corrispondente a 131 mila euro (156 mila euro nel 2010).

Il processo di verifica di *impairment* sulle attività finanziarie ha comportato una rettifica di 8 mila euro.

## COSTI DI STRUTTURA

### • Spese per il personale

Il costo del personale si è attestato a 12.040 mila euro, in aumento di 1.204 mila euro (+11,1%) rispetto al 2010, attribuibile sia all'incremento di 13 unità nell'organico medio avvenuto nel 2011, che agli incrementi retributivi previsti dal contratto collettivo nazionale.

La voce accoglie inoltre il costo per le ferie maturate e non godute, il premio aziendale previsto dal contratto integrativo aziendale e, come previsto dalla normativa, anche i compensi per il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

### • Altre spese amministrative

Considerato il permanere della difficile congiuntura economica il Gruppo ha posto, anche nel 2011, particolare attenzione alla razionalizzazione dei costi e il dato complessivo, pari a 10.198 mila euro, pur se in aumento rispetto al 2010, deve essere valutato alla luce della crescita dell'operatività del Gruppo che ha visto, ad esempio, crescere il numero delle filiali da 13 a 16.

Effetto di questa attenzione è il livello del *cost/income ratio*, indice di espressione dell'efficienza aziendale, che è sceso dall'84,9% del 2010 al 76,6% del 2011.

### • Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

Il conto economico 2011 vede l'accantonamento di circa 47 mila euro, relativi alla previdenza complementare e al trattamento di fine mandato dei banchieri ambulanti.

- **Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali**

Il comparto degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali ha registrato un incremento di circa 144 mila euro rispetto al 2010 dovuto al normale reintegro di cespiti ammortizzabili e all'effetto derivante dall'acquisto della nuova sede della società controllata Etica Sgr S.p.A.

- **Altri oneri e proventi di gestione**

Il saldo netto degli oneri e dei proventi di gestione è positivo per 1.749 mila euro, in diminuzione di 99 mila euro rispetto al 2010, attribuibile al decremento dei proventi per le attività a progetto.

## UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE

Alla luce di quanto sopra esposto, si perviene a un utile dell'operatività corrente, ante imposte, pari a 3.999 mila euro, in crescita di 1.410 mila euro rispetto al 2010.

### Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

La voce relativa all'accantonamento di imposte accoglie le imposte correnti e differite IRES e IRAP di competenza 2011 per un totale di 2.143 mila euro (1.387 mila euro nel 2010).

## RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO

L'utile netto, dedotte le imposte sul reddito pari a 2.143 mila euro, ammonta a 1.856 mila euro (1.202 mila euro nel 2010), di cui 1.672 mila euro di competenza del Gruppo e 184 mila euro di pertinenza di terzi.

## PATRIMONIO E ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Il patrimonio netto contabile consolidato, alla chiusura dell'esercizio 2011, comprensivo sia dell'utile di periodo di 1.856 mila euro che della riserva di valutazione negativa per l'importo di 5.952 mila euro, ammonta a 41.607 mila euro con un incremento netto pari a 3,7 milioni di euro rispetto al 2010 (+9,8%).

Per l'analisi di dettaglio della dinamica patrimoniale si rinvia al prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato.

Il patrimonio di vigilanza del Gruppo al 31/12/2011 si attesta a 63,0 milioni di euro ed è composto dal **patrimonio di base (tier 1)** per l'importo di 47,2 milioni di euro e dal **patrimonio supplementare (tier 2)** per l'importo di 15,8 milioni di euro.

Il patrimonio di base ha un'incidenza pari al 74,9% sul totale del patrimonio di vigilanza del Gruppo al 31/12/2011.

Il *total capital ratio* si è collocato al 12,03% mentre il rapporto tra il patrimonio di base e il complesso delle attività di rischio ponderate ossia il *tier 1 capital ratio* si è attestato al 9,0%.

Al netto della quota assorbita dai rischi di credito, dai rischi di mercato e dai rischi operativi, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 21,1 milioni di euro.

Per le dinamiche del patrimonio di vigilanza, la complessiva esposizione ai rischi di credito, di mercato e operativi, si rimanda alla Parte F della Nota Integrativa "Informazioni sul Patrimonio" in cui sono diffusamente trattate, così come si rinvia alla Parte E "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" per l'analisi dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi presenti nel Gruppo.

Il Gruppo, alla fine dell'esercizio, non detiene azioni proprie.