



RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2009

BANCA POPOLARE ETICA

STATO PATRIMONIALE

| Voci dell'attivo | | 30.06.2009 | | 31.12.2008 | |
|------------------|--|------------|--------------------|------------|--------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | | 738.531 | | 882.885 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 572.557 | | 109.025 |
| 30 | Attività finanziarie valutate al fair value | | 0 | | 0 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | 190.798.013 | | 179.486.742 |
| 50 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | 47.864.886 | | 31.263.177 |
| 60 | Crediti verso banche | | 59.015.375 | | 96.047.304 |
| 70 | Crediti verso clientela | | 315.218.615 | | 279.960.245 |
| 80 | Derivati di copertura | | 1.935.829 | | 866.698 |
| 90 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | 0 | | 0 |
| 100 | Partecipazioni | | 2.800.818 | | 2.790.094 |
| 110 | Attività materiali | | 14.547.230 | | 14.534.119 |
| 120 | Attività immateriali | | 63.762 | | 85.822 |
| | <i>di cui: avviamento</i> | 0 | | 0 | |
| 130 | Attività fiscali | | 1.334.586 | | 3.124.972 |
| | <i>a) correnti</i> | 549.533 | | 1.286.330 | |
| | <i>b) anticipate</i> | 785.053 | | 1.838.642 | |
| 140 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | 0 | | 0 |
| 150 | Altre attività | | 4.166.781 | | 2.844.008 |
| | Totale dell'attivo | | 639.056.983 | | 611.995.091 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30.06.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|--|------------|--------------------|------------|--------------------|
| 10 | Debiti verso banche | | 2.947.695 | | 3.472.086 |
| 20 | Debiti verso clientela | | 349.772.711 | | 345.375.270 |
| 30 | Titoli in circolazione | | 225.683.008 | | 189.746.774 |
| 40 | Passività finanziarie di negoziazione | | 249 | | 122.640 |
| 50 | Passività finanziarie valutate al fair value | | 22.696.027 | | 37.008.521 |
| 60 | Derivati di copertura | | 54.735 | | 114.545 |
| 70 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | 0 | | 0 |
| 80 | Passività fiscali | | 194.126 | | 516.642 |
| | <i>a) correnti</i> | 63.907 | | 468.057 | |
| | <i>b) differite</i> | 130.219 | | 48.585 | |
| 90 | Passività associate ad attività in via di dismissione | | 0 | | 0 |
| 100 | Altre passività | | 6.216.886 | | 8.194.255 |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale | | 700.988 | | 801.789 |
| 120 | Fondi per rischi e oneri: | | 333.664 | | 438.265 |
| | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | 0 | | 0 | |
| | <i>b) altri fondi</i> | 333.664 | | 438.265 | |
| 130 | Riserve da valutazione | | (528.932) | | (2.768.155) |
| 140 | Azioni rimborsabili | | 0 | | 0 |
| 150 | Strumenti di capitale | | 0 | | 0 |
| 160 | Riserve | | 5.976.950 | | 4.807.004 |
| 170 | Sovrapprezzi di emissione | | 231.612 | | 121.533 |
| 180 | Capitale | | 24.697.837 | | 22.773.975 |
| 190 | Azioni proprie (-) | | (277) | | 0 |
| 200 | Utile (Perdita) d'esercizio | | 79.704 | | 1.269.947 |
| | Totale del passivo e del patrimonio netto | | 639.056.983 | | 611.995.091 |

CONTO ECONOMICO

| Voci | | 30.06.2009 | | 30.06.2008 | |
|------------|--|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | | 10.806.073 | | 13.479.012 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | | (4.122.471) | | (4.983.688) |
| 30 | Margine di interesse | | 6.683.602 | | 8.495.324 |
| 40 | Commissioni attive | | 1.762.883 | | 1.472.793 |
| 50 | Commissioni passive | | (203.440) | | (182.587) |
| 60 | Commissioni nette | | 1.559.443 | | 1.290.205 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | | 312 | | 437 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | 53.268 | | 47.260 |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | | 119.585 | | (699.895) |
| 100 | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | | 693.575 | | 22.281 |
| | a) crediti | 0 | | 12.325 | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 693.457 | | 9.959 | |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | | 0 | |
| | d) passività finanziarie | 118 | | (3) | |
| 110 | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | | 129.789 | | (27.078) |
| 120 | Margine di intermediazione | | 9.239.574 | | 9.128.534 |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | (669.169) | | (706.792) |
| | a) crediti | (596.479) | | (574.817) | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 0 | | (50.000) | |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | | 0 | |
| | d) altre operazioni finanziarie | (72.690) | | (81.975) | |
| 140 | Risultato netto della gestione finanziaria | | 8.570.405 | | 8.421.742 |
| 150 | Spese amministrative: | | (8.369.190) | | (8.076.630) |
| | a) spese per il personale | (3.979.337) | | (4.276.937) | |
| | b) altre spese amministrative | (4.389.853) | | (3.799.693) | |
| 160 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | 198.702 | | (11.338) |
| 170 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | (353.784) | | (240.692) |
| 180 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | (22.060) | | (27.415) |
| 190 | Altri oneri/proventi di gestione | | 683.178 | | 701.125 |
| 200 | Costi operativi | | (7.863.154) | | (7.654.950) |
| 210 | Utili (perdite) delle partecipazioni | | (20.277) | | 197 |
| 220 | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | | 0 | | 0 |
| 230 | Rettifiche di valore dell'avviamento | | 0 | | 0 |
| 240 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | | 0 | | 566 |
| 250 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | | 686.974 | | 767.554 |
| 260 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (607.270) | | (196.932) |
| 270 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | | 79.704 | | 570.622 |
| 280 | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | | 0 | | 0 |
| 290 | Utile (Perdita) d'esercizio | | 79.704 | | 570.622 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Esistenze al 31.12.2008 | | Modifica saldi apertura | | Esistenze all'1.1.2009 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Redditività complessiva esercizio 30.06.2009 | Patrimonio netto al 30.06.2009 | | | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|------------------------|-------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------|-----------|---|---|---|--|--------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---|------------|------------|
| | | | | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | 22.773.975 | 22.773.975 | - | 22.773.975 | - | 22.773.975 | - | | | | 2.130.923 | (207.061) | | | | | | | | | | | | | 24.697.837 | 24.697.837 |
| a) azioni ordinarie | 22.773.975 | 22.773.975 | | 22.773.975 | | 22.773.975 | | | | | 2.130.923 | (207.061) | | | | | | | | | | | | | | 24.697.837 |
| b) altre azioni | - | - | | - | | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 121.533 | 121.533 | | 121.533 | | 121.533 | | | | | 118.632 | (8.553) | | | | | | | | | | | | | | 231.612 |
| Riserve: | 4.807.004 | 4.807.004 | - | 4.807.004 | 1.169.947 | 4.807.004 | 1.169.947 | | | | - | - | | | | | | | | | | | | | | 5.976.951 |
| a) di utili | 4.807.004 | 4.807.004 | | 4.807.004 | 1.169.947 | 4.807.004 | 1.169.947 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 5.976.951 |
| b) altre | - | - | | - | | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Riserve da valutazione | (2.768.155) | (2.768.155) | - | (2.768.155) | | (2.768.155) | | | 2.239.223 | | | | | | | | | | | | | | | | | (528.932) |
| Strumenti di capitale | - | - | | - | | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | - | - | | - | | - | | | | | | (277) | | | | | | | | | | | | | | (277) |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.269.947 | 1.269.947 | | 1.269.947 | (1.169.947) | 1.269.947 | (100.000) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 79.704 |
| Patrimonio netto | 26.204.304 | 26.204.304 | | 26.204.304 | | 26.204.304 | (100.000) | 2.239.223 | 2.239.223 | 2.249.555 | (215.891) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 79.704 | 30.456.895 |

Nella colonna "allocazione risultato esercizio precedente-Dividendi ed altre destinazioni" l'importo di euro 100.000 si riferisce alla quota destinata a fini di beneficenza, così come approvato dall'Assemblea dei soci del 23 maggio 2009.

La voce "Riserve da valutazione accoglie anche gli utili o le perdite attuariali su piani pensionistici a benefici definiti, avendo la Banca optato per tale facoltà (las19 § 93A)".

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2009

NOTE ESPLICATIVE

SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il Presidente ricorda che le Istruzioni di Vigilanza contenute nel “Manuale per la compilazione della matrice dei conti”, così come modificate con il 19° aggiornamento del 7 febbraio 2008, prevedono con periodicità semestrale la segnalazione dei **“Dati di bilancio”** e dei **“Dati di conto economico”** della Banca (Sezioni VI e VIII della c.d. “matrice W”).

La segnalazione riferita al primo semestre dell’anno deve essere trasmessa all’Organo di Vigilanza entro il 25 settembre successivo.

Le richiamate sezioni della matrice, riproducono sostanzialmente le informazioni relative agli schemi del bilancio annuale di stato patrimoniale e di conto economico con i dettagli previsti in nota integrativa.

Il Presidente ricorda inoltre che anche il **“Patrimonio di vigilanza”** riferito al mese di giugno – analogamente a quanto previsto con riferimento al mese di dicembre – è calcolato secondo i criteri del bilancio IAS/IFRS. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione deve procedere sulla base di tali criteri alla valutazione delle attività e passività aziendali risultanti dalla situazione in essere al 30 giugno, alla determinazione dei fondi e alla quantificazione delle riserve tenendo conto dell’attribuzione dell’utile semestrale.

SEZIONE 2 - CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ AZIENDALI

Per la produzione delle segnalazioni di Vigilanza in oggetto, il Consiglio di Amministrazione delibera di adottare i medesimi criteri utilizzati per la redazione del bilancio al 31/12/2008, così come esplicitati nella delibera del 20 febbraio 2009 (in materia di indirizzi per la redazione del bilancio 2008) e nella Parte A della nota integrativa del bilancio stesso. Al riguardo, si evidenziano di seguito gli aspetti di particolare rilevanza o novità concernenti l’applicazione degli stessi. Per quanto non previsto dalla presente delibera, se con essa compatibili, si rinvia ai contenuti delle delibere assunte in materia in precedenti riunioni consiliari.

La segnalazione semestrale è redatta secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all’assunzione di funzionamento e continuità aziendali.

Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell’informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma.

Il criterio da seguire per la determinazione dei costi e dei ricavi relativi al semestre di riferimento della segnalazione è, in via generale, quello della competenza economica, a prescindere dal momento sia della loro manifestazione finanziaria sia del recepimento nella contabilità aziendale.

Le operazioni di integrazione e rettifica nonché quelle riferite alle valutazioni del primo semestre 2009 rivestono carattere extra-contabile e non trovano pertanto riscontro nell’ambito della contabilità aziendale.

La documentazione ad esse relativa viene in ogni caso conservata a giustificazione delle iniziative assunte.

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 in data 23 settembre 2009, non sono intervenuti fatti che comportino una mo-

difica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione dell'informazione fornita.

SEZIONE 4 - POLITICHE CONTABILI

PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Il Consiglio di Amministrazione, con la presente delibera, intende richiamare i **criteri di valutazione** che saranno adottati per la redazione del bilancio semestrale 2009, evidenziando nel contempo le componenti reddituali che ne derivano.

1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Sono compresi nella presente categoria i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come efficaci strumenti di copertura (hedge accounting), che alla data di riferimento del bilancio presentano un fair value positivo.

Compongono la categoria i derivati (Interest Rate swap) connessi con l'utilizzo della fair value option e gestionalmente collegati a passività emesse valutate al fair value nonché i derivati finanziari relativi a contratti di compravendita di valuta.

La Banca non detiene strumenti finanziari con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi degli stessi o dal margine di profitto dell'operatore.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività in oggetto sono valorizzate al *fair value* con iscrizione delle variazioni di valore di carico nel conto economico. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria.

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".

Per i criteri di determinazione del fair value si rinvia a quanto indicato al successivo paragrafo dedicato ai "criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari".

Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dai differenziali maturati sino alla data di riferimento del bilancio relativi ai contratti derivati gestionalmente collegati a 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 non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* dei derivati sono classificabili, rispettivamente, alla voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" per gli IRS connessi con l'utilizzo della fair value option ed alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione" per i derivati su operazioni a pronti in divisa.

2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

La presente voce, si ricorda, accoglie le attività finanziarie che non sono classificate nella categoria indicata al punto precedente o tra le attività finanziarie detenute fino a scadenza o tra i crediti e finanziamenti e in ogni caso le partecipazioni azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteri di valutazione

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso; successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, ad eccezione degli investi-

menti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, ovvero la cui gamma di stime ragionevoli non sia significativa o sia divergente, che sono mantenuti al costo.

In sede di chiusura di bilancio le attività vengono sottoposte a verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (*impairment test*). Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione 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 obiettive evidenze osservabili alla data di valutazione.

Se sussistono tali evidenze, 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 di interesse effettivo originario ed imputata a conto economico. Qualora i motivi che hanno determinato la rilevazione della perdita di valore siano stati rimossi, vengono effettuate corrispondenti riprese di valore. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione a conto economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento (cosiddetto "costo ammortizzato") viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica "Riserva di patrimonio netto" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore.

Al momento della dismissione, gli utili o le perdite da valutazione cumulati nella riserva delle attività finanziarie disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico nella voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto: b) attività finanziarie disponibili per la vendita"

Anche al momento della rilevazione di una perdita durevole di valore (*impairment*), gli utili o le perdite da valutazione cumulati vengono riversati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", rettificando la specifica suddetta Riserva. L'eventuale ulteriore quota di perdita da impairment che eccede la suddetta riserva viene imputata alla medesima voce di CE.

Le riprese di valore sono imputate a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ovvero a patrimonio netto, se trattasi di titoli di capitale.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico per cassa alla voce di CE "dividendi e proventi simili".

3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Alla categoria appartengono i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili a scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza, allocati in tale categoria previa delibera autorizzativa del Consiglio di Amministrazione.

Criteri di valutazione

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili; 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 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 con imputazione a conto economico, fino a concorrenza della perdita rilevata.

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 cancellate alla voce "Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Eventuali riduzioni/riprese di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

4 - CREDITI

La voce include gli impieghi con clientela e con banche. Nella voce rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine, i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

La rilevazione iniziale di un credito avviene al relativo fair value, pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi ad esso direttamente riconducibili e determinabili sin dall'origine, ancorchè liquidati in un momento successivo. Le operazioni creditizie che non prevedono interessi o li prevedono in misura marcatamente inferiore al mercato sono inizialmente iscritti al valore attuale dei flussi di cassa futuri attualizzati al tasso di mercato normalmente praticato per transazioni aventi analoghe caratteristiche; la differenza rispetto all'importo erogato o al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

Criteria 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 ed 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 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:

- a) di significative difficoltà finanziarie dell'emittente o debitore;
- b) di una violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- c) 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;
- d) della probabilità che il beneficiario dichiari procedure di ristrutturazione finanziaria;
- e) della scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie;
- f) 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 ed alle disposizioni interne che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle diverse categorie di rischio:

- sofferenze;
- esposizioni incagliate;
- esposizioni ristrutturate;
- 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 (co-

sto ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

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

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

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

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

Per i crediti *non performing* per i quali non sono state riscontrate evidenze oggettive di perdite di valore si è provveduto ad una svalutazione analitica stimata in modo massivo, diversificata in ragione del grado di rischio.

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 una 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 1,9 mln di euro, pari al 5% ca. del Patrimonio di Vigilanza.

Alla luce di quanto sopra, a tutti i crediti significativi 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.

Rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti da "Crediti verso banche e clientela" sono iscritti tra gli "Interessi attivi e proventi assimilati" del c/e 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 "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti" così come i recuperi di parte o tutti gli importi oggetto di precedenti svalutazioni. Le riprese di valore sono iscritte sia a fronte di una migliorata qualità del credito tale da far insorgere la ragionevole 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 caso di valutazione collettiva le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei 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

Nella specifica voce dell'attivo e del passivo ("derivati di copertura") figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura a seconda che alla data di riferimento del bilancio presentano un fair value positivo o negativo.

In particolare vi rientrano:

- i derivati di copertura di emissioni obbligazionarie
- i derivati di copertura di finanziamenti erogati alla clientela.

La tipologia di copertura 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 ad un particolare rischio.

Una copertura si considera efficace se lo strumento di copertura è in grado di generare un flusso finanziario o una variazione di fair value contrario e coerente con quello dello strumento coperto. Più precisamente, si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura, in un intervallo pari a 80%-125%.

L'efficacia della copertura è valutata all'inizio della copertura e in modo continuato durante la vita della stessa, utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferisce.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Le operazioni non sono, inoltre, più classificate come di copertura se:

- la copertura operata tramite il derivato cessa;
- il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato;
- l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato;
- se viene revocata la definizione di copertura.

Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al fair value. La determinazione del fair value dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni, o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri. La determinazione del fair value è effettuata con l'ausilio degli appositi servizi forniti da Cassa Centrale Banca e Phoenix Spa.

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.

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 "capitalizzata" sullo strumento coperto e 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

Sono comprese nella voce le partecipazioni di controllo, di collegamento (influenza notevole) e a controllo congiunto. 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 ed operative delle stesse al fine di ottenere i relativi benefici.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali due o più soggetti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo direttamente o indirettamente; inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri oggetti in virtù di accordi contrattuali.

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 valutazione

Le partecipazioni sono esposte nel bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del patrimonio netto che consiste nel rettificare il costo per tenere conto delle variazioni di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi delle partecipate, escluse quelle di collegamento, sono contabilizzati secondo un criterio di cassa nella voce di CE "Dividendi e proventi simili".

Eventuali rettifiche / riprese di valore connesse alla valutazione delle partecipazioni o alla loro cessione sono imputate alla "utili/perdite delle partecipazioni".

8 - ATTIVITÀ MATERIALI

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.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, relative ad attività materiali identificabili e separabili. Qualora i suddetti costi non presentino un'autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, gli stessi 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 di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono imputati a conto economico.

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e la messa in funzione del bene.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore.

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. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato sono considerati beni separabili dall'edificio i soli immobili detenuti "cielo terra"; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

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

Rilevazione delle componenti reddituali

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

Per i beni acquisiti dal 1° gennaio 2008 l'ammortamento è rilevato su base giornaliera a partire dalla data di disponibilità del bene. Per i beni ceduti e/o dimessi nel corso del semestre l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione o dismissione.

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 interamente recuperabile.

Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare corrispondente all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed 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.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata a CE 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.

9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

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 accumulate.

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.

L'ammortamento cessa o dal momento in cui l'attività immateriale è classificata come "destinata alla cessione" oppure, se anteriore, dalla data in cui l'attività è stornata. Per le attività immateriali cedute e/o dimesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla 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 ed il suo valore recuperabile, come sopra definito.

Rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata che per il software applicativo non supera i 3 anni.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" va indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività immateriali, diverse dall'avviamento.

10 - ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività non correnti in via di dismissione.

11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le voci includono rispettivamente le attività/passività fiscali correnti e quelle anticipate e differite.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudente previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti IRES ed IRAP.

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati), le passività fiscali correnti 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 una 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 imposte sul reddito dell'esercizio sono costituite dal saldo della fiscalità corrente e di quella differita.

Criteria di valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Rilevazione delle componenti reddituali

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).

12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri accoglieranno le passività di ammontare o scadenza incerti relative ad obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato, per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle stesse.

Criteria di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento deve rappresentare la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'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 ed i rischi specifici connessi alla passività.

Quando a seguito del riesame del fondo il sostenimento dell'onere diviene improbabile l'accantonamento viene stornato.

Rilevazione delle componenti reddituali

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 E TITOLI IN CIRCOLAZIONE E PASSIVITÀ SUBORDINATE

Le voci del Passivo dello stato Patrimoniale "10. Debiti verso banche", "20. Debiti verso clientela" e "30. 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*".

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato o diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alle transazioni e non rimborsati dalla parte creditrice.

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. La determinazione delle suddette variazioni di *fair value* è effettuata con l'ausilio dell'apposito servizio fornito da Cassa Centrale Banca e Phoenix Spa.

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.

14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

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 valutazione

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

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*

Sono classificate nella presente voce quelle passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della cosiddetta *fair value option* prevista dal principio IAS 39.

Alla data di riferimento del presente bilancio sono classificate nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione correlati a contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse.

Criteria di valutazione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito, e contabilizzate al *fair value*; nel caso delle emissioni obbligazionarie in cui il corrispettivo della transazione non corrispondesse al *fair value* la Banca ha provveduto alla rilevazione del "day one profit". Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.

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 nelle specifiche note indicate al successivo punto "Altre informazioni".

Rilevazione delle componenti reddituali

In presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi avviene la cancellazione degli stessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

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

Il "day one profit" rilevato su prestiti obbligazionari viene ammortizzato per la vita dell'operazione.

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

I risultati della valutazioni, nonché il rilascio della quota di competenza del "day one profit", sono ricondotti a c/e nel "Risultato netto delle attività e passività valutate al *fair value*", così come gli utili o le perdite derivanti dall'estinzione.

16 - OPERAZIONI IN VALUTA

Le attività e passività in valuta sono iscritte in base al cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento su elementi di natura monetaria, sono contabilizzati nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono.

17 - ALTRE POSTE DI BILANCIO

Trattamento di fine rapporto

A seguito della riforma della previdenza complementare, decorrente dall'anno 2007, soltanto il trattamento di fine rapporto del personale maturato presso la Banca al 31.12.2006, viene mantenuto in azienda e pertanto viene iscritto e rivalutato sulla base dei criteri attuariali previsti dallo IAS 19 in quanto si configura come un piano a benefici definiti per il personale.

Le quote di TFR di competenza del primo semestre 2009 versate al Fondo di Tesoreria INPS o riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla voce di conto economico 150a) "versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni a contribuzione definita". Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tali fattispecie, pertanto, nel passivo della Banca potrà aversi iscritto solo la quota di debito (tra le "altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare.

Le quote di TFR mantenute in azienda, vengono rilevate nella voce di conto economico 150a) "accantonamento al TFR".

Le obbligazioni nei confronti dei dipendenti sono valutate da un attuario indipendente.

18 - ALTRE INFORMAZIONI

Dati di conto economico

Il Presidente rammenta, che nella determinazione dei costi e dei ricavi devono essere adottati i medesimi criteri utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio. Ogni elemento di costo o di ricavo è rilevato in osservanza del postulato della competenza economica, a prescindere dal momento sia della loro manifestazione finanziaria sia dal recepimento nella contabilità aziendale; eventi di competenza del secondo semestre dell'anno, anche se destinati a modificare in misura significativa il risultato finale dell'esercizio, non dovranno, quindi, essere considerati.

Gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo del bene.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

I costi 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.

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, saranno rappresentati tra le "altre attività" o "altre passività".

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico secondo un criterio di cassa.

Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni

Gli accantonamenti su base collettiva relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività e alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento: d)altre operazioni finanziarie".

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

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 / 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 di 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 sviluppate internamente, 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 fair value è determinato attualizzando i residui flussi contrattuali utilizzando la curva dei tassi "zero coupon" ricavata, attraverso il metodo del "bootstrapping", dalla curva dei tassi di mercato.

Per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli valutati al costo ammortizzato ed oggetto di copertura per il rischio di tasso, il valore di bilancio è adeguato per effetto della copertura al fair value attribuibile al rischio coperto attualizzandone i relativi flussi.

Per i contratti derivati negoziati su mercati regolamentati si assume quale fair value il prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione dell'esercizio, espresso da detti mercati.

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 (p.es.: formula di Black & Scholes).

ATTRIBUZIONE DELL'UTILE SEMESTRALE

In dipendenza del processo valutativo e delle conseguenti operazioni (extracontabili) il Bilancio al 30 giugno 2009 chiude con un utile netto di **79.704**.

A seguito di tali evidenze, nel rispetto delle norme di legge e statutarie, viene definito il seguente ipotetico riparto dell'utile netto semestrale:

| | | |
|---|------|--------|
| - alla riserva legale (in ragione del 10% dell'utile netto) | euro | 7.970 |
| - alla riserva statutaria | euro | 71.734 |

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Il Presidente ricorda che la Banca d'Italia ha innovato la regolamentazione in materia di Patrimonio di vigilanza e di coefficienti prudenziali (12° agg.to del 05/02/2009 alla circolare 155/1991).

In particolare la Banca d'Italia ha previsto, nella determinazione del nuovo Patrimonio di vigilanza, l'introduzione di apposite voci relative ai "filtri prudenziali", che costituiscono correzioni di vigilanza da apportare alle voci del patrimonio netto di bilancio allo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità dovuta all'introduzione del Bilancio IAS/IFRS.

Premesso quanto sopra, considerando il riparto dell'utile semestrale come sopra illustrato, si riportano in sintesi le componenti del Patrimonio di Vigilanza alla data del 30 giugno 2009:

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------------|
| PATRIMONIO BASE | euro | 29.325.950 |
| PATRIMONIO SUPPLEMENTARE | euro | 10.495.630 |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA | euro | 39.821.580 |

Banca Popolare Etica
società cooperativa per azioni

Sede legale:
Via N. Tommaseo 7 - 35131 Padova
tel. 049 8771111 - fax 049 7399799
posta@bancaetica.com
www.bancaetica.it