

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

# Indice

3	Stato Patrimoniale
4	Conto Economico
5	Prospetto della redditività complessiva
6	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
8	Rendiconto finanziario
10	Nota Integrativa
14	PARTE A Politiche contabili
34	PARTE B Informazioni sullo stato patrimoniale
69	PARTE C Informazioni sul conto economico
86	PARTE D Redditività complessiva
87	PARTE E Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
122	PARTE F Informazioni sul patrimonio
129	PARTE G Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
130	PARTE H Operazioni con parti correlate
133	PARTE I Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
134	PARTE L Informativa di settore
136	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	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 31.12.2011				
														Operazioni sul patrimonio netto			
<b>Capitale:</b>	30.944.918		30.944.918						5.029.553	(878.378)							35.096.093
a) azioni ordinarie	30.944.918		30.944.918						5.029.553	(878.378)							35.096.093
b) altre azioni																	
Sovrapprezzi di emissione	593.019		593.019					240.270									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)	(3.061)	5.269.823	(878.378)										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 riclassifica 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>	<b>32.497.910</b>		<b>32.497.910</b>			(4.431)	<b>5.514.528</b>	<b>(495.005)</b>							<b>(1.701.569)</b>	<b>35.811.434</b>

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