



**SITUAZIONE  
SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2011**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DEL 22 SETTEMBRE 2011**



**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

**INDICI**

## STATO PATRIMONIALE

### VOCI DELL'ATTIVO

	30/06/2011	30/06/2010	VARIAZIONE %
10 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	10.659.291	8.857.020	20,35%
20 ATTIVITÀ FINANZ. DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	15.690.400	68.658.609	-77,15%
40 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	244.407.495	212.567.039	14,98%
50 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	25.253.454	25.278.098	-0,10%
60 CREDITI VERSO BANCHE	93.018.150	105.767.207	-12,05%
70 CREDITI VERSO CLIENTELA	1.230.379.621	1.120.375.386	9,82%
80 DERIVATI DI COPERTURA	1.405.102	3.815.849	-63,18%
90 ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	6.920.522	13.890.950	-50,18%
110 ATTIVITÀ MATERIALI	26.541.690	27.262.943	-2,65%
120 ATTIVITÀ IMMATERIALI	380.516	315.236	20,71%
130 ATTIVITÀ FISCALI	9.686.834	8.370.006	15,73%
a) correnti	733.280	894.030	-17,98%
b) anticipate	8.953.554	7.475.976	19,76%
150 ALTRE ATTIVITÀ	37.240.397	35.849.491	3,88%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.701.583.472</b>	<b>1.631.007.834</b>	<b>4,33%</b>

### VOCI DEL PASSIVO

	30/06/2011	30/06/2010	VARIAZIONE %
10 DEBITI VERSO BANCHE	79.591.279	69.485.752	14,54%
20 DEBITI VERSO CLIENTELA	879.970.476	887.410.391	-0,84%
30 TITOLI IN CIRCOLAZIONE	474.961.055	444.543.868	6,84%
40 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	449.888	1.518.681	-70,38%
60 DERIVATI DI COPERTURA	9.285.120	15.211.778	-38,96%
80 PASSIVITÀ FISCALI	5.175.005	3.905.628	32,50%
a) correnti	3.368.000	2.424.181	38,93%
b) differite	1.807.005	1.481.447	21,98%
100 ALTRE PASSIVITÀ	110.214.554	70.581.638	56,15%
110 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	5.155.939	5.054.554	2,01%
120 FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.144.013	2.648.287	-19,04%
b) altri fondi	2.144.013	2.648.287	-19,04%
130 RISERVE DA VALUTAZIONE	2.887.409	4.005.334	-27,91%
160 RISERVE	103.607.957	99.191.723	4,45%
180 CAPITALE	25.010.800	25.010.800	0,00%
200 UTILE DI ESERCIZIO	3.129.977	2.439.400	28,31%
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.701.583.472</b>	<b>1.631.007.834</b>	<b>4,33%</b>

## CONTO ECONOMICO

	2011	2010	VARIAZIONE %
10 INTERESSI ATTIVI E PROV. ASSIMILATI	28.925.850	25.400.454	13,88%
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(9.040.128)	(5.625.487)	60,70%
<b>30 MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>19.885.722</b>	<b>19.774.967</b>	<b>0,56%</b>
40 COMMISSIONI ATTIVE	12.952.408	12.511.697	3,52%
50 COMMISSIONI PASSIVE	(1.165.602)	(1.179.459)	-1,17%
<b>60 COMMISSIONI NETTE</b>	<b>11.786.806</b>	<b>11.332.238</b>	<b>4,01%</b>
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	450.180	440.984	2,09%
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	354.790	(658.891)	153,85%
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	169.041	(283.743)	159,58%
100 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	293.794	7.067	4057,27%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	160.950	-	
d) passività finanziarie	132.844	7.067	1779,78%
<b>120 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>32.940.333</b>	<b>30.612.622</b>	<b>7,60%</b>
130 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(3.482.636)	(2.646.235)	31,61%
a) crediti	(3.428.607)	(2.641.677)	29,79%
d) altre operazioni finanziarie	(54.029)	(4.558)	1085,37%
<b>140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>29.457.697</b>	<b>27.966.387</b>	<b>5,33%</b>
150 SPESE AMMINISTRATIVE:	(23.873.446)	(23.928.850)	-0,23%
a) per il personale	(14.854.688)	(14.325.553)	3,69%
b) altre spese amministrative	(9.018.758)	(9.603.297)	-6,09%
160 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI RISCHI ED ONERI	(169.815)	(275.942)	-38,46%
170 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(1.072.556)	(1.029.756)	4,16%
180 RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(204.515)	(162.177)	26,11%
190 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	1.727.765	1.795.347	-3,76%
<b>200 COSTI OPERATIVI</b>	<b>(23.592.567)</b>	<b>(23.601.378)</b>	<b>-0,04%</b>
240 UTILE (PERDITE) DA CESSIONE INVESTIMENTI	480	150	220,00%
<b>250 UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b> <b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.865.610</b>	<b>4.365.159</b>	<b>34,37%</b>
260 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(2.735.633)	(1.925.759)	42,05%
<b>270 UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b> <b>AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.129.977</b>	<b>2.439.400</b>	<b>28,31%</b>
<b>290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>3.129.977</b>	<b>2.439.400</b>	<b>28,31%</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE					VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							PATRIMONIO NETTO AL 30/06/2011	
	ESISTENZE AL 31/12/2010	MODIFICA SALDI DI APERTURA	ESISTENZE AL 01/01/2011	RISERVE	DIVIDENDI E ALTRE DESTINAZIONI	OPERAZIONI SUL PATRIMONIO NETTO								
						VARIAZIONI DI RISERVE	EMISSIONI NUOVE AZIONI	ACQUISTO AZIONI PROPRIE	DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA DIVIDENDI	VARIAZIONE STRUMENTI DI CAPITALE	DERIVATI SU PROPRIE AZIONI	STOCK OPTIONS		REDDITIVITÀ COMPLESSIVA 30/06/2011
CAPITALE:	25.011		25.011											25.011
a) azioni ordinarie	20.031		20.031				4.980							25.011
b) altre azioni	4.980		4.980				- 4.980							
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE														
RISERVE:	99.192		99.192	4.416										103.608
a) di utili	99.192		99.192	4.416										103.608
b) altre														
RISERVE DA VALUTAZIONE	2.139		2.139			23							725	2.887
STRUMENTI DI CAPITALE														
AZIONI PROPRIE														
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	5.455		5.455	-4.416	-1.039								3.130	3.130
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>131.797</b>		<b>131.797</b>		<b>-1.039</b>	<b>23</b>							<b>3.855</b>	<b>134.636</b>

## INDICI

	30/06/2011	30/06/2010
UTILE NETTO PATRIMONIO NETTO (R.O.E. ANNUALIZZATO)	4,76%	3,81%
UTILE NETTO TOTALE ATTIVO (R.O.A. ANNUALIZZATO)	0,37%	0,30%
MARGINE DI INTERESSE/ MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	60,37%	64,60%
SPESE AMMINISTRATIVE/ MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (COST INCOME)	72,47%	78,17%
PATRIMONIO DI VIGILANZA/ ATTIVITA DI RISCHIO PONDERATE (TOTAL CAPITAL RATIO)	12,42%	12,35%