

# FINMOLISE

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

# BILANCIO 2009



*SOCIETA' UNIPERSONALE SOGGETTA A CONTROLLO E CCORDINAMENTO DELLA REGIONE MOLISE  
VIA PASCOLI 68 86100 CAMPOBASSO TEL. 0874 4791 FAX 0874 4793  
TRIBUNALE DI CAMPOBASSO REG. SOC. N. 1153 CAPITALE SOCIALE €. 13.785.000  
CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00365540707  
ABI 19151.0 WEB WWW.FINMOLISE.IT*

## ***RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009***

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione, il 29° della Società, riassume l'andamento della gestione per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009.

La novità più saliente è rappresentata dalla acquisizione dell'intero pacchetto azionario in capo alla Regione Molise ed alle variazioni statutarie che hanno attribuito alla Finmolise lo status di società "in house" dell'ente partecipante.

Il bilancio è stato redatto in conformità al D.Lg n° 38 del 28 febbraio 2005 secondo la normativa prevista dai Principi contabili internazionali IAS/IFRS e dal provvedimento della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 che ha disciplinato la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del D.Lgs n° 385/93.

### ***LA SITUAZIONE CONGIUNTURALE***

---

#### ***IL PANORAMA NAZIONALE***

Il 2009, confermando i segnali negativi emersi fin dal secondo semestre del 2008, è stato un anno difficile per l'economia internazionale. L'impatto della crisi finanziaria sull'economia reale ha determinato ovunque sensibili riduzioni dei livelli di produzione e del valore aggiunto il cui recupero necessita di tempi lunghi.

La fase più acuta della crisi si è registrata nel primo semestre mentre nel secondo le economie hanno manifestato segnali di ripresa, sebbene questi siano risultati essere deboli ed insufficienti per colmare le perdite accumulate.

L'andamento dell'economia italiana ha rispecchiato, in buona sostanza, quella degli altri principali paesi europei.

Le stime per il 2009 indicano il PIL a poco meno del 5% rispetto al 2008. A subire la maggiore flessione sono stati investimenti ed esportazioni, a conferma di come la caduta abbia riguardato in prevalenza il settore manifatturiero.

I consumi delle famiglie hanno subito una flessione nei primi tre mesi del 2009 (-2,2%) e sono risaliti nei trimestri successivi. Hanno favorito la fase di miglioramento la riduzione del tasso di inflazione, la riduzione dei prezzi delle materie prime, l'apprezzamento dell'euro, il calo dei tassi di interesse, gli incentivi statali nell'acquisto delle auto e le altre politiche governative a sostegno delle famiglie.

Il 2010 si annuncia un anno difficile. Tenderanno ad esaurirsi i predetti effetti positivi, i tassi, ora al minimo, tenderanno a risalire, così come le stime in aumento riguardano anche l'inflazione.

Il mercato del lavoro continuerà far sentire il peso della recessione e, particolarmente al termine dei c.d. ammortizzatori sociali, si registrerà un rapido aumento di disoccupati.

In questo scenario le istituzioni creditizie hanno continuato a mantenere ristrette le condizioni per l'accesso al credito penalizzando maggiormente la clientela più fragile e marginale.

### ***IL PANORAMA REGIONALE***

Il sistema economico regionale ha risentito fortemente delle turbolenze che hanno travolto i sistemi economici nazionali e mondiali.

Ad aggravare ulteriormente la percezione della crisi ha contribuito lo stato di difficoltà cui sono incorse talune importanti realtà produttive regionali con conseguenti ricadute sull'indotto.

Le indagini di mercato evidenziano come il livello della produzione si è tenuto ben al di sotto di quello normale, così come è nettamente peggiorata la redditività delle imprese. Nei primi sei mesi del 2009 le esportazioni sono diminuite del 45,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Ne hanno risentito tutti i settori produttivi ma è il comparto moda che più di tutti ha registrato un trend negativo.

I prestiti alle imprese hanno registrato nei primi sei mesi del 2009 una contrazione dell'1,7% originata sia da una flessione della domanda che da un irrigidimento del sistema erogante.

I prestiti alle famiglie vede ridotto il ritmo di espansione che ha contraddistinto precedenti andamenti.

La qualità del credito si è decisamente deteriorata. Il flusso delle nuove sofferenze in rapporto ai prestiti è salito al 2,9% con un maggiore peso generato dalle esposizioni verso imprese.

La Regione Molise ha attivato alcune misure di sostegno al credito che, nel corso dell'esercizio 2010, entreranno a regime.

### ***PROFILO DELLA SOCIETA'***

---

La Finmolise è una società finanziaria a partecipazione totalitaria della Regione Molise avente la finalità di contribuire a promuovere e a realizzare l'equilibrato sviluppo economico, sociale e territoriale del Molise.

La società mantiene la sua natura di intermediario finanziario e l'attività di concessione del credito è limitata agli interventi disposti dalla Regione Molise attraverso incarichi fiduciari.

La società è presente sul territorio regionale nella sola sede legale ed operativa di Campobasso.

## ***ANDAMENTO DELLA GESTIONE***

I risultati economici raggiunti si riferiscono, a differenza dai passati esercizi, unicamente all'attività svolta a favore della Regione Molise e ai servizi resi alla controllata.

L'incremento dell'indebitamento trova origine nella dotazione costituita dall'azionista Regione Molise per la costituzione del Fondo unico anticrisi iscritta come passività subordinata..

(migliaia di euro)

<b>Conto economico</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	67	2.108	-96,81%
Commissioni nette	831	1.041	-20,20%
Margine di intermediazione	908	3.149	-71,15%
Rettifiche di valore nette su crediti	0	-84	-100,00%
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie d.v.	0	0	0,00%
Risultato netto della gestione finanziaria	908	3.065	-70,37%
Costi operativi	-681	-1.619	-57,94%
Utile della operatività corrente al lordo imposte	228	1.447	-84,27%
Imposte sul reddito d'esercizio	-74	-473	-84,37%
Utile della operatività corrente al netto imposte	154	974	-84,23%
Cost/Income Ratio	74,95%	51,40%	45,82%
ROAE	0,48%	3,12%	-84,77%

(migliaia di euro)

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione</b>
Totale attivo	43.118	36.401	18,45%
Patrimonio netto	32.293	31.168	3,61%
Crediti	12.368	7.343	68,43%
Debiti	9.432	3.578	163,61%

### **Partecipazioni (iscritte nelle attività finanziarie disponibili per la vendita)**

Al 31 dicembre 2009 la Finmolise risulta detentrica di n° 4 partecipazioni nell'ambito di attività di merchant banking.

Nel corso dell'esercizio è stata venduta una partecipazione

Il monitoraggio è affidato alle risorse interne, anche avvalendosi della collaborazione dei nostri designati negli organi collegiali delle società partecipate.

## Altri interventi

A fine esercizio la Regione ha affidato la misura relativa al Fondo unico anticrisi di cui alla Delibera di Giunta n° 812/2009 finalizzata alla concessione di garanzie dirette da parte della Finmolise per facilitare l'accesso al credito delle imprese molisane. Le apposite risorse trasferite alla Finmolise sono computate nel Patrimonio di vigilanza. Le prime garanzie sono state attivate nell'esercizio 2010.

## Incarichi fiduciari

La società gestisce per conto della Regione Molise attività su mandato escluse dal perimetro di redazione del bilancio in quanto il rischio delle operazioni poste in essere ricade esclusivamente sull'amministrazione regionale. Nel corso dell'esercizio la società ha gestito 58 incarichi di cui alcuni mirati all'erogazione di servizi reali, altri finalizzati al sostegno finanziario attraverso l'erogazione del credito per cassa, anche sotto forma di locazioni finanziarie, o attraverso la partecipazione al capitale di rischio, altri ancora sono stati affidati per il controllo e l'erogazione di agevolazioni. E' stato, altresì, conferito incarico anche da un ente locale per la concessione di microcredito anch'esso con rischio a carico del mandante.

Il bilancio accoglie i compensi nella misura fissata dai singoli provvedimenti di assegnazione.

Nel corso dell'esercizio la misura più rilevante si riferisce al fondo costituito per la concessione di prestiti ad imprese molisane fornitrici delle aziende Gruppo Ittierre.

A fine esercizio la Regione ha, altresì, affidato la misura relativa al Fondo unico anticrisi di cui alla Delibera di Giunta n° 813/2009 finalizzata alla costituzione di garanzie per la facilitazione dell'accesso al credito delle imprese molisane.

I prospetti che seguono evidenziano in sintesi l'attività di carattere finanziario svolta nell'esercizio e l'ammontare delle posizioni in essere.

(migliaia di euro)

<b>Contratti stipulati nell'esercizio</b>	<b>num</b>	<b>importo</b>
Rimodulazioni	6	3.228
Finanziamento cooperative sociali	4	41
Prestiti sportello etico	45	206
Prestiti fornitori Ittierre	36	3.702
Prestiti microcredito	30	81
<b>TOTALI</b>	<b>121</b>	<b>7.258</b>

(migliaia di euro)

<b>Contratti da attività finanziaria in essere</b>	<b>num</b>	<b>importo</b>
Locazioni finanziarie	7	2.209
Altri prestiti	227	41.221
Partecipazioni	18	20.318
<b>TOTALI</b>	<b>252</b>	<b>63.748</b>

## ***L'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO***

---

### ***GLI AGGREGATI PATRIMONIALI***

#### ***IL CONTO ECONOMICO***

L'esercizio 2009 evidenzia un risultato economico nettamente ridimensionato rispetto al precedente esercizio. La società non gestisce più attività di intermediazione finanziaria a valere sul proprio patrimonio.

(migliaia di euro)

<b>Conto economico</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione</b>
Margine di interesse	67	2.108	-96,82%
Commissioni nette	831	1.041	-20,17%
Margine di intermediazione	908	3.149	-71,17%
Risultato della gestione operativa	225	1.447	-84,45%
Utile/perdita delle partecipazioni	3	0	100,00%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-74	-473	-84,36%
<b>Utile di esercizio</b>	<b>154</b>	<b>974</b>	<b>-84,19%</b>

Per ulteriori dettagli informativi si rimanda alla "Nota Integrativa".

## ***ALTRE INFORMAZIONI***

---

### ***Il Patrimonio e la Compagine societaria***

Nel corso dell'esercizio è divenuto socio unico la Regione Molise, la quale esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile oltre che il controllo analogo rispetto ai propri parametri interni.

Il patrimonio netto a fine esercizio ammonta ad €. 32.293 mila con un incremento di €. 1.125 mila rispetto al 2008. Oltre al risultato dell'esercizio 2008, infatti, si registrano i versamenti dell'Azionista Regione Molise di €. 985 mila per la costituzione di un "Fondo di dotazione patrimoniale" iscritto negli "Strumenti di capitale".

Si precisa che la Finmolise non detiene azioni proprie in portafoglio.

***Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche dell'impresa in materia di assunzione, gestione e copertura dei rischi***

Le politiche relative all'assunzione dei rischi di impresa sono determinate e monitorate dal Consiglio di amministrazione. La nuova normativa in tema di vigilanza prudenziale, basata su "tre pilastri" previsti dalla disciplina di Basilea, impone adeguamenti societari in tema di strategie e di processi di controllo dell'adeguatezza patrimoniale a fronte dei rischi cui l'azienda è sottoposta.

In funzione delle proprie dimensioni, della complessità operativa e del suo totale attivo, la società si colloca nella classe 3 degli intermediari identificati dalla Banca d'Italia e, pertanto, utilizza le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali regolamentari a fronte dei rischi del c.d. primo pilastro (metodo standardizzato semplificato per il rischio di credito e metodo base per il rischio operativo) e misura i rischi non inclusi nel primo pilastro predisponendo sistemi di controllo e attenuazione adeguati.

La società ha elaborato il resoconto ICAAP per l'anno 2009.

***Risorse umane***

L'organico della Finmolise non ha subito movimentazioni rispetto al precedente esercizio. La società ha un proprio regolamento interno, approvato dal Consiglio nel corso del 2008, con relativa definizione dell'organigramma aziendale. Quest'ultimo, pur tenendo conto dell'esiguità numerica delle risorse, ottimizza la suddivisione dei carichi lavoro ed assicura, nel contempo, il normale svolgimento dell'attività produttiva, amministrativa e di controllo.

La struttura tecnica ed operativa della Finmolise svolge il service amministrativo alla controllata Finmolise Sviluppo e Servizi.

Nel corso dell'esercizio ha rassegnato le dimissioni un componente del Consiglio di amministrazione.

Il consiglio di amministrazione ed il collegio sindacale operano in regime di propogatio.

<b>Risorse umane</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione</b>
Dipendenti a fine esercizio	16	16	0,00%
Altro personale a fine esercizio (Amministratori)	6	7	-14,29%

***Attività di ricerca e sviluppo***

L'attività di ricerca e sviluppo è stata effettuata con particolare riferimento a nuovi incarichi regionali.

***Eventi successivi alla chiusura del bilancio***

Non si registrano elementi di rilievo

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Gli obiettivi individuati nel piano strategico elaborato dalla società sono ora trasferiti a livello di gruppo.

Risulta ancora necessario assorbire e superare la fase di adeguamento alle importanti innovazioni societarie intervenute, nonché stabilizzarsi rispetto al nuovo carico di adempimenti amministrativi conseguentemente costituitisi.

In più occasioni l'azionista Regione Molise ha manifestato l'intenzione di affidare alla società nuovi ed importanti incarichi che rafforzeranno il ruolo della Finanziaria Regionale.

Per l'esercizio 2010 si prevedono risultati in linea con quello conseguito nell'esercizio in esame. Tuttavia le persistenti incertezze che interessano il mondo economico ad ogni livello e l'impossibilità per la società di percorrere autonomamente strade alternative per la diversificazione della propria attività, possono favorire il ridimensionamento delle previsioni.

## LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE DI ESERCIZIO

*Signori Azionisti,*

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 ed a così destinare l'utile di esercizio:

- alla riserva legale	€.	8.000
- alla riserva statutaria	€.	145.609
in totale	€.	153.609

Rinnoviamo ora il sincero saluto e ringraziamento a tutti coloro che, a vario titolo, hanno collaborato e, quindi, contribuito al raggiungimento dei risultati conseguiti.

Campobasso, 23 aprile 2010

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Massimo Torraco





## STATO PATRIMONIALE

<i>Voci dell'Attivo</i>		<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
10	Cassa e disponibilità liquide	1.067	1.511
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	237.217	294.028
60	Crediti	12.367.869	7.343.473
90	Partecipazioni	27.409.000	27.406.498
100	Attività materiali	490.106	344.427
110	Attività immateriali	73.378	76.580
120	Attività fiscali	179.794	11.890
	a) correnti	167.431	
	b) anticipate	12.363	11.890
140	Altre attività	2.359.069	922.991
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>43.117.500</b>	<b>36.401.398</b>

<i>Voci del Passivo e del Patrimonio netto</i>		<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
10	Debiti	9.432.254	3.577.515
70	Passività fiscali	32.399	4.636
	a) correnti	32.399	4.636
	b) differite	-	-
90	Altre passività	977.016	1.241.050
100	Trattamento di fine rapporto del personale	382.914	410.289
120	Capitale	13.785.000	13.785.000
140	Strumenti di capitale	9.235.203	8.250.597
160	Riserve	9.111.834	8.153.766
170	Riserve da valutazione	7.271	7.271
180	Utile d'esercizio	153.609	971.274
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>43.117.500</b>	<b>36.401.398</b>

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2009	31/12/2008
10 Interessi attivi e proventi assimilati	67.160	2.187.860
20 Interessi passivi e oneri assimilati	0	-80.283
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>67.160</b>	<b>2.107.577</b>
30 Commissioni attive	834.110	1.047.279
40 Commissioni passive	-3.089	-5.882
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>831.021</b>	<b>1.041.397</b>
90 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		
a) attività finanziarie	10.175	0
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>908.356</b>	<b>3.148.974</b>
100 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		
a) attività finanziarie	0	-83.630
110 Spese amministrative	-1.525.135	-1.706.669
a) spese per il personale	-1.149.096	-1.225.030
b) altre spese amministrative	-376.039	-481.639
120 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-30.837	-28.944
130 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-22.202	-9.290
160 Altri proventi e oneri di gestione	894.823	126.246
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>225.005</b>	<b>1.446.687</b>
170 Utili/Perdite delle partecipazioni	2.502	-2.502
<b>UTILE/PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>227.507</b>	<b>1.444.185</b>
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-73.898	-472.911
<b>UTILE/PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>153.609</b>	<b>971.274</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>153.609</b>	<b>971.274</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

VOCI		31/12/2009	31/12/2008
10	Utile (Perdita d'esercizio)	153.609	971.274
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
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 (poerdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a PN		
110	Totale altri componenti reddituali al netto delle imposte	0	0
120	Redditività complessiva (Voce 10 + 110)	153.609	971.274

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) di esercizio 31/12/2009	Patrimonio netto 31/12/2009
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riseve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale	13.785.000	0	13.785.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.785.000
Sovraprezzo emissioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserve													
a) di utili	4.064.281	0	4.064.281	971.274	0	0	0	0	0	0	0	0	5.035.555
b) altre	4.089.485	0	4.089.485	0	0	0	0	0	0	0	-13.206	0	4.076.279
Riserve da valutazione	7.271	0	7.271	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.271
Strumenti di capitale	8.250.597	0	8.250.597	0	0	0	0	0	0	984.606	0	0	9.235.203
Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/Perdita di esercizio	971.274	0	971.274	-971.274	0	0	0	0	0	0	0	153.609	153.609
<b>Patrimonio netto</b>	<b>31.167.908</b>	<b>0</b>	<b>31.167.908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>984.606</b>	<b>-13.206</b>	<b>153.609</b>	<b>32.292.917</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO

## ATTIVITA' OPERATIVA

<b>1. GESTIONE</b>	<b>193.972</b>
- interessi attivi incassati	67.160
- interessi passivi pagati	0
- dividendi e proventi simili	0
- commissioni nette	831.021
- spese per il personale	-1.149.096
- altri costi	-376.038
- altri ricavi	894.823
- imposte e tasse	-73.898
- costi/ricavi relativi a gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	0
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-6.561.392</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
- attività finanziarie valutate al fair value	0
- attività finanziarie detenute per la vendita	66.986
- crediti verso banche	-6.286.042
- crediti verso enti finanziari	0
- crediti verso clientela	1.261.646
- altre attività	-1.603.982
<b>3 LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>5.591.093</b>
- debiti verso banche	5.854.739
- debiti verso enti finanziari	0
- debiti verso clientela	0
- titoli in circolazione	0
- passività finanziarie di negoziazione	0
- passività finanziaria al fair value	0
- altre passività	-263.646
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>-776.327</b>

## ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

<b>1. LIQUIDITA' GENERATA DA</b>	<b>0</b>
- vendite di partecipazioni	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- vendite di attività materiali	0
- vendite di attività immateriali	0
- vendite di rami d'azienda	0
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>	<b>-195.516</b>
- acquisti di partecipazioni	0
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0
- acquisti di attività materiali	-176.516
- acquisti di attività immateriali	-19.000
- acquisti di rami d'azienda	0
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>-195.516</b>

## ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

- emissione/acquisti di azioni proprie	984.606
- emissione/acquisti di strumenti di capitale	984.606
- distribuzione dividendi e altre finalità	-13.206
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>	<b>971.400</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>-443</b>

<b>RICONCILIAZIONE</b>	
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.511
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-443
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.067

# BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009

## NOTA INTEGRATIVA

### CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità al Decreto legislativo 28 febbraio 2005 n° 38 secondo la normativa prevista dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, nonché alle istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'“Elenco Speciale”, delle IMEL, delle SGR e delle SIM emanate dalla Banca d'Italia il 16 dicembre 2009.

Esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

La società è impresa capogruppo.

Il socio unico Regione Molise esercita sulla società attività e direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti degli articoli 2497 e seguenti del codice civile nonché controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi.

La revisione del bilancio è affidata alla società BDO S.p.A.

La presente nota integrativa è costituita da:

- PARTE A - POLITICHE CONTABILI
- PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
- PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
- PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **PARTE A.1 - PARTE GENERALE**

#### **Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

La presente relazione è stata redatta in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2008 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n°. 1606/2002.

#### **Sezione 2 - Principi generali di redazione**

La presente relazione, redatta in migliaia di euro, si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

Continuità aziendale Attività, passività ed operazioni fuori bilancio sono valutate secondo valori di funzionamento della società, in quanto destinate a durare nel tempo.

Banca d'Italia, Consob ed Isvap, con il documento n° 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie e sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", hanno richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, così come previsto dallo IAS 1.

Le attuali condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le negative previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono, ancor più che in passato, di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla richiesta sussistenza del presupposto della continuità aziendale in quanto la storia di redditività che la società ha acquisito con la cessione del ramo aziendale della capogruppo potrebbe, nell'attuale contesto, non essere più sufficiente.

In proposito, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto economico, si ritiene ragionevole l'aspettativa che la società continuerà ad operare in un futuro prevedibile.

Le incertezze connesse alle problematiche inerenti ai rischi di credito e di liquidità sono ritenute non significative e, comunque, tali da non generare dubbi sulla continuità aziendale, anche in considerazione della consistente dotazione patrimoniale, della solidità della capogruppo, della buona qualità degli impieghi e delle garanzie a presidio degli stessi, delle buone previsioni reddituali.

Le recenti modifiche statutarie destinano la società ad operare esclusivamente per la Regione Molise e, a quanto risulta, lo stesso Ente ha intenzione di affidare alla Finmolise importanti incarichi.

Competenza economica Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

Coerenza di presentazione Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un principio contabile internazionale. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli intermediari finanziari.

Aggregazioni di rilevanza I raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.

Divieto di compensazione Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un principio contabile internazionale o da una



interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli intermediari finanziari.

*Informativa comparativa* Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono contenute per i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un principio contabile internazionale non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni descrittive quando utili per la comprensione dei dati.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Non si sono verificati eventi successivi alla data di riferimento del bilancio che i principi contabili richiedano di menzionare nella nota integrativa.

### **Sezione 4 - Altri aspetti**

La società, nell'ambito dell'attività di servizio per l'attuazione di misure finalizzate a realizzare obiettivi di politica economica regionale, amministra fondi di Enti pubblici per i quali esplica ruoli di tipo istruttorio, di erogazione, di riscossione e di riversamento.

Le operazioni conseguenti sono effettuate in nome proprio ma la gestione dei fondi riveste natura di mero servizio e per il suo espletamento la società, che non assume alcun rischio (fatto salvo quello operativo), è remunerata esclusivamente con un compenso forfetario.

Consequentemente nel bilancio non figurano attività e passività derivanti dalla gestione dei fondi assegnati a seguito dei citati incarichi fiduciari. Tuttavia, qualora si manifestino elementi che determinino l'insorgere di un impegno o di un rischio a carico della società, il bilancio tiene conto di tali valutazioni.

Le informazioni patrimoniali ed economiche dei fondi di Enti pubblici sono fornite attraverso gli appositi prospetti della parte D *Altre informazioni*.

## **PARTE A.1 - PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

### **Sezione 1 - Attività finanziarie disponibili per la vendita**

#### ***1.1 Criteri di classificazione***

Al portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita appartengono le partecipazioni di minoranza.

#### ***1.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

L'iscrizione e la cancellazione avvengono quando vengono acquisiti, ceduti o persi i relativi diritti e benefici.

#### ***1.3 Criteri di valutazione***

Al momento dell'acquisto sono valutati al fair value (prezzo di acquisto), includendo anche eventuali costi e ricavi di transizione attribuibili specificatamente ai diritti acquistati. Successivamente vengono valutati al fair value.

Il fair value delle partecipazioni di minoranza non quotate viene stimato sulla base di metodologie mutuata dalle tecniche di valutazione d'azienda e ritenute più idonee per il tipo di attività svolta dall'azienda partecipata. Queste partecipazioni sono, tuttavia, valutate al costo qualora il fair value non possa essere stimato in maniera affidabile.

Sono assoggettati ad impairment test i titoli i cui emittenti versino in situazioni di deterioramento della loro solvibilità: le perdite da impairment sono pari alla differenza tra il valore contabile ed il loro fair value corrente; eventuali, successive riprese di valore non eccedono l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

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

I dividendi dei titoli vengono allocati nella voce "dividendi e proventi assimilati"

Gli utili e le perdite da negoziazione vengono allocati nella voce "utile/perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita". Le plusvalenze e le minusvalenze da

valutazione al fair value sono attribuite al patrimonio netto ("riserve da valutazione") e trasferite al conto economico soltanto con la loro realizzazione mediante la vendita oppure a seguito della registrazione di perdite da impairment.

Le perdite da impairment su titoli di capitale vengono allocate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" mentre eventuali riprese di valore da fair value sono imputate direttamente a patrimonio netto ("riserve da valutazione").

## **Sezione 2 - Crediti**

### ***2.1 Criteri di classificazione***

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa, di qualunque forma tecnica, verso banche e verso clientela. Tra i crediti per cassa rientrano sia quelli derivanti dalle operazioni di leasing finanziario che, conformemente allo IAS 17 vengono rilevate secondo il c.d. "metodo finanziario", sia quelli derivanti dall'attività di factoring costituiti dai crediti originati per anticipazioni.

Gli interessi di mora sono rilevati in bilancio al momento del loro incasso.

### ***2.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

I crediti sono allocati nel presente portafoglio all'atto dell'erogazione e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti in altri portafogli né strumenti finanziari di altri portafogli sono trasferibili nel portafoglio crediti. La cancellazione è determinata dall'incasso ovvero dalla deliberazione di perdite definitive.

Non figurano in questa sezione i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto di enti pubblici la cui gestione è remunerata esclusivamente con un compenso forfetario e che rivestono, pertanto, natura di mero servizio.

### ***2.3 Criteri di valutazione***

Al momento dell'erogazione i crediti sono contabilizzati al fair value (che corrisponde all'importo erogato).

Successivamente le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti ad impairment test se ricorrono evidenze sintomatiche di deterioramento della solvibilità dei debitori.

Con riguardo ai crediti l'impairment test si articola in due fasi:

- 1) le valutazioni individuali, finalizzate alla individuazione dei singoli crediti deteriorati (impaired) ed alla determinazione delle relative perdite di valore;
- 2) le valutazioni collettive, finalizzate alla individuazione di crediti vivi ed alla determinazione forfetaria delle perdite in esse latenti determinate secondo il modello delle "incurred losses" dei portafogli impaired (deteriorati).

In base ai criteri dettati dalla Banca d'Italia i crediti deteriorati oggetto delle valutazioni individuali sono rappresentati da:

- 1) crediti in sofferenza;
- 2) crediti incagliati;
- 3) crediti ristrutturati;
- 4) crediti insoluti o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Le perdite di valore attribuibili a ciascun credito deteriorato sono date dalla differenza tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Il valore recuperabile corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi per capitale ed interessi di ciascun credito computato sulla scorta:

- a) del valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite attese, stimate tenendo conto sia della specifica capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore realizzabile dei beni locati nonché delle eventuali garanzie personali e reali assunte;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base alle procedure in atto per il recupero del credito;
- c) del tasso interno di rendimento.

L'impairment individuale dei crediti ha riguardato le seguenti categorie:

- crediti classificati in sofferenza;
- crediti classificati ad incaglio;
- crediti ristrutturati;
- crediti insoluti/sconfinanti da oltre 180 giorni.

ed è stato effettuato, in maniera conforme a quanto richiesto dal principio contabile IAS 39, attualizzando i valori di presumibile realizzo dei crediti stessi in relazione ai tempi attesi di recupero.

In particolare sono stati utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dal gestore delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati sul base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi contrattuali;

Con riferimento alle valutazioni collettive di crediti in bonis la selezione dei portafogli omogenei dei crediti vivi che presentano sintomi apprezzabili di scadimento qualitativo dei debitori (portafoglio impaired o deteriorati) si ha in presenza di incrementi della relativa "proxi-PD" (parametro che approssima la probabilità media di default dei vari portafogli omogenei):

Per effettuare le valutazioni collettive sui crediti in bonis si è proceduto:

- a) a segmentare il portafoglio crediti in bonis sulla base delle caratteristiche socio-economiche e dei rischi dei soggetti affidati;
- b) stimare su base statistica la probabilità di passaggio ad incaglio/sofferenza (c.d. tassi di default) delle posizioni in bonis utilizzando le informazioni storiche relativi ai crediti della Finmolise;
- c) determinare i tassi di perdita in caso di insolvenza su base storico-statistica, utilizzando un archivio di posizioni in default (sofferenze ed incagli);
- d) a determinare i coefficienti di svalutazione per i singoli segmenti del complessivo portafoglio crediti in bonis.

Eventuali, successive riprese di valore non eccedono l'ammontare delle svalutazioni da impairment individuale e collettivo in precedenza registrate.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- a) gli interessi attivi dei crediti vengono allocati nella voce "interessi attivi e proventi assimilati";
- b) le perdite da impairment e le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

### **Sezione 3 - Partecipazioni**

#### ***3.1 Criteri di classificazione***

Sono controllate quelle società nelle quali:

- a) si possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto, tranne i casi in cui sia dimostrabile che tale possesso non costituisce controllo;
- b) si possiede la metà o una quota minore dei voti esercitabili in assemblea e si ha il controllo di più della metà dei voti in virtù di accordo con altri investitori e/o il potere di esercitare le politiche finanziarie ed operative dell'entità in virtù di clausole statutarie o contrattuali e comunque altri poteri rilevanti.

#### ***3.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

Le predette attività sono iscritte al costo di acquisizione. Esse vengono cancellate quando vengono cedute trasferendo sostanzialmente i rischi ed i benefici connessi ovvero quando scadono i diritti contrattuali.

#### ***3.3 Criteri di valutazione***

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione al conto economico.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico viene così effettuata:

- a) i dividendi nella voce "dividendi e proventi assimilati";
- b) le stime di valore nella voce "utili/perdite delle partecipazioni".

## **Sezione 4 - Attività materiali**

### **4.1 Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività materiali include sia beni di uso funzionale (immobili strumentali, impianti, macchinari, arredi, ecc.) sia immobili detenuti a scopo di investimento. Tali immobili si riferiscono a beni costituenti quota parte di un fabbricato per cui la società non possiede anche il terreno sottostante. Sono compresi anche i beni disponibili da locazione finanziaria a seguito di risoluzioni contrattuali o di mancato esercizio dell'opzione di riscatto.

### **4.2 Criteri di iscrizione e cancellazione**

Le predette attività sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescere il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente la loro funzionalità economica.

### **4.3 Criteri di valutazione**

Le attività materiali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo ammortizzato. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo a quote costanti. Ai fini della determinazione dell'ammortamento, dal valore contabile degli immobili è stato scorporato il valore dei terreni sottostanti in quanto beni di durata illimitata da non ammortizzare. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore; successive eventuali riprese di valore non eccedono l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico viene così effettuata:

- a) Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore nella voce "rettifiche di valore nette su attività materiali";
- b) I profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione nella voce "utili/perdite da cessione di investimenti".

## **Sezione 5 - Attività immateriali**

### **5.1 Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati in particolare da software.

### **5.2 Criteri di iscrizione e cancellazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. La cancellazione avviene quando hanno esaurito la loro funzionalità economica.

### **5.3 Criteri di valutazione**

Le attività immateriali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo ammortizzato. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo a quote costanti.

Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore; successive eventuali riprese di valore non eccedono l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico viene così effettuata:

- a) Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore nella voce "rettifiche di valore nette su attività immateriali".

## **Sezione 6 - Fiscalità corrente e differita**

### ***6.1 Criteri di classificazione***

Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti e debiti da assolvere per imposte sul reddito di competenza del periodo. Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri in connessione con differenze temporanee deducibili e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili.

### ***6.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

Le attività fiscali differite formano oggetto di rilevazione, conformemente al "balance sheet liability", a condizione che vi sia capienza di assorbimento delle differenze temporanee deducibili da parte dei redditi imponibili futuri, mentre le passività fiscali differite sono di regola sempre contabilizzate.

Attività e fiscalità differite vengono compensate nei casi in cui riferite al medesimo tributo e scadenti nel medesimo periodo.

Il bilancio non accoglie imposte per le quali non è determinabile il periodo c.d. di "inversione". Non sono rilevate passività derivanti da accantonamenti alle riserve in sospensione d'imposta, in quanto è ragionevole ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

### ***6.3 Criteri di valutazione***

Le aliquote utilizzate per la fiscalità differita sono quelle stabilite dalle norme tributarie vigenti (27,5% Ires e 4,82% Irap) attese nei periodi di "inversione".

In occasione di ogni bilancio le attività e le passività iscritte in precedenti esercizi per le imposte in esame sono valutate sia alla luce di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia delle mutate capacità di recupero della società.

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

Attività e passività fiscali sono imputate al conto economico (voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"), salvo quando esse derivino da operazioni i cui effetti vanno attribuiti direttamente al patrimonio netto.

## **Sezione 7 - Fondi per rischi ed oneri**

### ***7.1 Criteri di classificazione***

I fondi rischi e oneri esprimono passività certe o probabili di cui sia incerto l'ammontare o il tempo dell'assolvimento.

### ***7.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

Le passività sono rilevate al sorgere dell'obbligazione per essere successivamente trasferite alle passività quando perdono i requisiti di incertezza del tempo e/o dell'ammontare.

### ***7.3 Criteri di valutazione***

I fondi rischi ed oneri sono iscritti secondo il prudente valore di stima della passività potenziale.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico viene così effettuata:

- a) Gli accantonamenti per rischi ed oneri nella voce "accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri".

## **Sezione 8 - Debiti**

### ***8.1 Criteri di classificazione***

I debiti includono tutte le passività finanziarie di debito che costituiscono gli strumenti di raccolta. Sono compresi nell'aggregato i contributi pubblici in conto canoni o in conto interessi da erogare alla clientela beneficiaria in quote periodiche sulla scorta di piani di ammortamento predefiniti.

### ***8.2 Criteri di iscrizione e cancellazione***

I debiti sono allocati nel presente raggruppamento alla ricezione delle somme raccolte e non possono formare oggetto di successivi trasferimenti in altri portafogli. Le passività finanziarie sono cancellate quando estinte.

### **8.3 Criteri di valutazione**

Le passività finanziarie sono contabilizzate al fair value (che corrisponde al valore raccolto), includendo anche eventuali costi e ricavi di transizione anticipati ed attribuiti specificatamente a ciascuna passività. Successivamente le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico viene così effettuata:

- a) Gli interessi passivi e gli oneri assimilati, così come i contributi pubblici stanziati per l'abbattimento di detti interessi ed oneri, nella voce "interessi passivi e oneri assimilati".

## **Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale**

### **9.1 Criteri di classificazione**

La voce comprende il valore attuariale dell'obbligazione relativi a benefici definiti che verranno riconosciuti ai dipendenti in forza alla data di bilancio al momento in cui questi lasceranno l'azienda.

### **9.2 Criteri di iscrizione e cancellazione**

Il trattamento è iscritto sulla scorta della determinazione del valore dell'obbligazione sulla base di ipotesi attuariali ed il debito può essere estinto solo dopo che i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa relativa.

### **9.3 Criteri di valutazione**

La valutazione attuariale è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il "Projected Unit Credit Method" che si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni pensionistiche maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato proiettando, però, le retribuzioni.

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

- b) Gli effetti economici delle valutazioni sono contabilizzati nella voce "Spese per il personale".

## **Sezione 10 - Altre informazioni**

### **10.1 Contributi di liberalità**

I contributi pubblici incassati fino al 31.12.1992 sono stati accantonati in sospensione d'imposta ed iscritti nelle poste di patrimonio. I successivi, ricevuti fino all'esercizio 1997, sono stati ugualmente imputati al patrimonio ma al netto delle imposte calcolate sul 50% del loro ammontare.

### **10.2 Finanziamenti autorizzati dall'azionista Regione Molise**

L'Azionista Regione Molise ha inteso dotare la società di mezzi finanziari autorizzandola a contrarre prestiti con Istituti di credito. I singoli provvedimenti prevedono l'accollo da parte dell'azionista dei soli oneri finanziari o dell'intera rata di ammortamento.

Il rimborso degli oneri viene rilevato con riferimento alla competenza economica, mentre il ristoro della quota capitale, quando prevista, è imputata al patrimonio netto al momento dell'effettivo incasso.

## **PARTE A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

Il fair value (valore equo) è il corrispettivo al quale un'attività (o una passività) potrebbe essere scambiata in una transazione libera tra controparti consapevoli e indipendenti.

Il fair value di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista) non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato dalla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Il fair value di uno strumento finanziario al momento della misurazione iniziale è normalmente il prezzo della transazione, cioè il corrispettivo pagato o incassato. Tuttavia, se parte del corrispettivo pagato o incassato è attribuibile ad elementi diversi dallo strumento finanziario, il fair value dello strumento è stimato utilizzando una tecnica di valutazione.

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del fair value e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria. Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il fair value è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono. Se il mercato di uno strumento finanziario non è attivo, il fair value viene determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, valori attuali dei flussi di cassa attesi, modelli interni o tecniche di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Il fair value di uno strumento finanziario si basa sui seguenti fattori, laddove significativi: il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio; il rischio di credito; i tassi di cambio delle valute estere; i prezzi dei beni; prezzi di strumenti rappresentativi di capitale; la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo; il rischio di rimborso anticipato e di riscatto; i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria

#### **A.3.1. - Trasferimenti tra portafogli**

La Finmolise non ha effettuato riclassificazioni di attività finanziarie quali quelle previste dallo IAS 39 di cui ai paragrafi 50B, 50D e 50E.

#### **A.3.2 - Gerarchia del fair value**

<i>A.3.2.1. Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value</i>				
Attività / passività finanziarie misurate al fair value	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
2 Attività finanziarie valutate al fair value				
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita			237	237
4 Derivati di copertura				
Totali			237	237
1 Passività finanziarie detenute per la negoziazione				
2 Passività finanziarie valutate al fair value				
3 Derivati di copertura				
Totali				

*Legenda:*

*L1 = Livello 1: fair value di uno strumento finanziario quotato in un mercato attivo;*

*L2 = Livello 2: fair value misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;*

*L3 = Livello 3: fair value calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.*

A.3.2.2. Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)				
	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1 Esistenze iniziali			294	
2. Aumenti				
2.1 Acquisti				
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1 conto economico - di cui plusvalenze				
2.2.2 patrimonio netto				
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento				
3. Diminuzioni				
3.1 Vendite			-57	
3.2 Rimborsi				
3.3 Perdite imputate a:				
3.3.1 conto economico - di cui minusvalenze				
3.3.2 patrimonio netto				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione				
<b>4 Rimanenze finali</b>		0	237	0



**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10**

1.1 Composizione della voce 10 - "Cassa e disponibilità liquide"		
Voci/Valori	2009	2008
Contanti		
Assegni e vaglia		
Altri valori	1	2
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20**

La sezione non presenta importi

**Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30**

La sezione non presenta importi

**Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**

4.1 Composizione della voce 40 - "Attività finanziarie disponibili per la vendita"						
Voci/Valori	Totale 2009			Totale 2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1 Titoli di debito						
titoli strutturati						
altri titoli di debito						
2 Titoli di capitale e quote di OICR			237			294
3 Finanziamenti						
<b>Totale</b>			<b>237</b>			<b>294</b>

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti		
Voci/Valori	2009	2008
<b>Attività finanziarie</b>		
a) Governi e Banche centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Enti finanziari		
e) Altri emittenti	237	294
<b>Totale</b>	<b>237</b>	<b>294</b>

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue				
Variazioni/tipologia	Titoli di debito	Titoli di capitale e quote di OICR	Finanziamenti	Totale
<b>A Esistenze iniziali</b>		294		294
<b>B Aumenti</b>				0
B1 Acquisti				
B2 Variazioni positive di <i>fair value</i>				
B3 Riprese di valore				
Imputate al conto economico				
imputate al patrimonio netto				
B4 Trasferimenti da altri portafogli				
B5 Altre variazioni				
<b>C Diminuzioni</b>				-57
C1 Vendite		-57		
C2 Rimborsi				
C3 Variazioni negative di <i>fair value</i>				
C4 Rettiche di valore				
C5 Trasferimenti ad altri portafogli				
C6 Altre variazioni				
<b>D Rimanenze finali</b>		237		237

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Il paragrafo non presenta importi

### Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

La sezione non presenta importi

### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

6.1 "Crediti verso banche"			
Composizione	2009	2008	
1 Depositi e conti correnti	12.042	5.756	
2 Finanziamenti			
2.1 Pronti contro termine			
2.2 Leasing finanziario			
2.3 factoring			
- pro-solvendo			
- pro-soluto			
2.4. Altri finanziamenti			
3 Titoli di debito			
- titoli strutturati			
- altri titoli di debito			
4 Altre attività			
Totale valore di bilancio	12.042	5.756	
Totale <i>fair value</i>	12.042	5.756	

6.2 Crediti verso banche costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

Il paragrafo non presenta importi

6.3 Crediti verso enti finanziari

Il paragrafo non presenta importi

## 6.4 Crediti verso enti finanziari costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

Il paragrafo non presenta importi

## 6.5 "Crediti verso clientela"

Composizione	2009		2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Leasing finanziario <i>di cui: senza opzione finale di acquisto</i>				
2 Factoring - pro-solvendo - pro-soluto				
3 Credito al consumo (incluse carte rev.)				
4 Carte di credito				
5 Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di gar e impegni</i>	326		250	
6 Titoli di debito - titoli strutturati - altri titoli di debito				
7 Altre attività			1.338	
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>1.588</b>	<b>0</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>1.588</b>	<b>0</b>

## 6.6 Crediti verso clientela costituiti in garanzia di proprie passività e impegni

Il paragrafo non presenta importi

## 6.7 "Crediti": attività garantite

	2009						2008					
	Crediti verso Banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso Banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1 Attività in bonis garantite da:												
- Beni in leasing finanziario												
- Crediti per factoring												
- Ipoteche					295						195	
- Pegni					6						20	
- Garanzie personali					25						35	
- Derivati su crediti												
2 Attività deter. garantite da:												
- Beni in leasing finanziario												
- Crediti per factoring												
- Ipoteche												
- Pegni												
- Garanzie personali												
- Derivati su crediti												
<b>Totale</b>					<b>326</b>	<b>0</b>					<b>250</b>	<b>0</b>

VE = valore di bilancio delle esposizioni

VG = fair value delle garanzie

## Sezione 7 - Derivati di copertura - Voce 70

La sezione non presenta importi

**Sezione 8 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 80**

La sezione non presenta importi

**Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90**

**9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di partecipazioni %	Disponibilità voti %	sede	Totale attivo	Totale ricavi	Importo patrimonio netto	Risultato dell'esercizio	Quotazione (Si/No)
A Imprese controllate in via esclusiva 1 Finmolise Sviluppo e Servizi Srl	27.409	100	100	CB	29.289	1.287	27.406	44	No
B Imprese controllate in modo congiunto									
C Imprese sottoposte ad influenza notevole									

**9.2 Variazioni annue delle partecipazioni**

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totali
A Esistenze iniziali	27.406		27.406
B Aumenti			0
B.1. Acquisti			0
B.2. Riprese di valore			0
B.3. Rivalutazioni			0
B.4. Altre variazioni	3		3
C Diminuzioni			0
C.1. Vendite			0
C.2. Rettifiche di valore			0
C.3. Altre variazioni			0
D Rimanenze finali	27.409	0	27.409

**9.3 Partecipazioni costituite in garanzia di proprie passività e impegni**

Il paragrafo non presenta importi

**9.4 Impegni riferiti a partecipazioni**

Il paragrafo non presenta importi

**Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100**

10.1 Composizione della voce 100 - "Attività materiali"				
Voci/Valutazione	2009		2008	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rival.	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rival.
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni				
b) fabbricati	236		249	
c) mobili	9		12	
d) strumentali	11		19	
e) altri				
1.2. acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
Totali 1	256		280	
2 Attività riferibili al leasing finanziario				
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
Totali 2	0		0	
3 Attività detenute a scopo di investimento di cui: concesse in leasing operativo (da specificare)	234		64	
Totali 3	234		64	
Totali (1+2+3)	490		344	
Totali (attività al costo e rivalutate)	490		344	

10.2 Attività materiali: variazioni annue						
	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A Esistenze iniziali	0	249	12	19	64	344
B Aumenti						
B.1 Acquisti		0			177	177
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.4 Altre variazioni						
C Diminuzioni						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		-13	-3	-8	-7	-31
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Altre variazioni						0
D Rimanenze finali	0	236	9	11	234	490

10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

Il paragrafo non presenta importi

### Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 - "Attività immateriali"				
	2009		2008	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1 Avviamento				
2 Altre attività immateriali:				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	73		77	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totali 2	73		77	
3 Attività riferibili al leasing finanziario				
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
Totali 3			0	
4 Attività concesse in leasing operativo				
Totali (1+2+3+4)	73		77	
Totale	73		77	

11.2 Attività immateriali: variazioni annue		Totale
A	Esistenze iniziali	77
B	Aumenti	19
	B.1 Acquisti	
	B.2 Riprese di valore	
	B.3 Variazioni positive di fair value	
	a patrimonio netto	
	a conto economico	
	B.4 Altre variazioni	
C	Diminuzioni	-23
	C.1 Vendite	
	C.2 Ammortamenti	
	C.3 Rettifiche di valore	
	a patrimonio netto	
	a conto economico	
	C.4 Variazioni negative di fair value	
	a patrimonio netto	
	a conto economico	
	C.5 Altre variazioni	
D	Rimanenze finali	73

## 11.3 Attività immateriali: altre informazioni

Il paragrafo non presenta informazioni

### Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali:correnti e anticipate"						
	2009			2008		
	Ires/Irap	Altre	Totali	Ires/Irap	Altre	Totali
A	Attività fiscali correnti	105	63	168		0
B	Attività fiscali anticipate					
	- Svalut. crediti eccedente la quota deducibile nell'anno					
	- Svalutazione cespiti					
	- Altre imposte anticipate	12		12	12	12
	<b>Totali</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali:correnti e differite"						
	2009			2008		
	Ires/Irap	Altre	Totali	Ires/Irap	Altre	Totali
A	Passività fiscali correnti					
	- Imposte	69	32	101	5	5
	- Acconti e ritenute	-69		-69		
B	Passività fiscali differite					
	- Accantonamento per rischi crediti			0		0
	<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

<i>12.3 Variazioni delle imposte anticipate in (contropartita del conto economico)</i>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1 Esistenze iniziali	12	214
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a esercizi precedenti		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	10	12
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	-12	-19
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		-195
4 Importo finale	10	12

<i>12.4 Variazioni delle imposte differite in (contropartita del conto economico)</i>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1 Esistenze iniziali	0	79
2 Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a esercizi precedenti		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		-6
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		-50
3.3 Altre diminuzioni		-23
4 Importo finale	0	0



12.5 Variazioni delle imposte anticipate in (contropartita del patrimonio netto)		
	2009	2008
1 Esistenze iniziali		
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a esercizi precedenti		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	5	
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	-3	
4 Importo finale	2	0

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

Il paragrafo non presenta importi

**Sezione 13 - Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate**

La sezione non presenta importi

**Sezione 14 - Altre attività - Voce 140**

14.1 Composizione della voce 140 - "Altre attività"		
Voci/Valori	2009	2008
1 Crediti verso erario		9
2 Crediti verso Regione Molise	347	392
3 Altri crediti	1.933	286
4 Ratei e risconti attivi	79	236
<b>Totali</b>	<b>2.359</b>	<b>923</b>

**PASSIVO**

**Sezione 1 - Debiti - Voce 10**

1.1 Debiti						
Voci	2009			2008		
	Verso banche	Verso enti finanziari	verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	verso clientela
1 Finanziamenti						
1.1 Pronti contro termine						
1.2 Altri finanziamento	2.432			3.578		
2 Altri debiti			7.000			
Totale	2.432	0	7.000	3.578	0	0
Fair value	2.432	0	7.000	3.578	0	0

#### 1.2 Debiti subordinati

E' iscritta fra i debiti subordinati la dotazione dell'azionista unico Regione Molise versata alla società per la costituzione del Fondo unico anticrisi che, nella precedente tabella della sezione in esame, è rilevata negli "Altri debiti" verso clientela.

Le risorse finanziarie residue al termine della misura (esercizio 2015) torneranno nella disponibilità della Regione Molise.

Dette passività subordinate sono computate nel patrimonio di vigilanza.

#### **Sezione 2 - Titoli in circolazione - Voce 20**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 3 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 4 - Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 40**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 6 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

La sezione è rappresentata nella Sezione 12 dell'attivo

#### **Sezione 8 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 80**

La sezione non presenta importi

#### **Sezione 9 - Altre passività - Voce 90**

9.1 Composizione della voce 90 - "Altre passività"		
Voci	2009	2008
1 Debiti verso fornitori	105	193
2 Debiti verso Erario	0	95
3 Debiti verso enti previdenziali	73	72
4 Debiti verso il personale dipendente	49	45
5 Altri debiti verso clienti		53
6 Debiti verso Regione Molise	617	616
7 Altri debiti	14	
8 Ratei e risconti passivi	119	167
<b>Totali</b>	<b>977</b>	<b>1.241</b>

### Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue		
	2009	2008
A Esistenze iniziali	410	342
B Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	41	94
B.2 Altre variazioni in aumento		
C Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	-41	
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-27	-26
D Esistenze finali	383	410

#### 10.2 Altre informazioni

Il paragrafo non presenta importi

### Sezione 11 - Fondi per rischi e oneri - Voce 110

#### 11.1 Composizione della voce 110 - "Fondi per rischi ed oneri"

Il paragrafo non presenta importi

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondi per rischi ed oneri"		
	2009	2008
A Esistenze iniziali		40
B Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio		
B.2 Altre variazioni in aumento		
C Diminuzioni		
C.1 Utilizzi		
C.2 Altre variazioni in diminuzione		-40
D Esistenze finali	0	0

### Sezione 12 - Patrimonio - Voce 120, 130, 140 e 150

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"	
Tipologie	Importo
1 Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	13.785
1.2 Altre azioni	

## 12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"

Il paragrafo non presenta importi

## 12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"

Tipologie	Importo
1 Dotazioni patrimoniali a carattere permanente	9.235
Totale	9.235

## 12.4 Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

Il paragrafo non presenta importi

## 12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre	Totale
A Esistenze iniziali	4.065		4.089	8.154
B Aumenti				
B.1 Attribuzioni di utili	971			
B.2 Altre variazioni				
C Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
- copertura perdite				
- distribuzione				
- trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni			-13	
D Rimanenze finali	5.036		4.076	9.112

## 12.6 Composizione e variazioni della voce 170 "Riserve da valutazioni"

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A Esistenze iniziali					7		7
B Aumenti							
B.1 Variazioni positive di fair value							
B.2 Altre variazioni							
C Diminuzioni							
C.1 Variazioni negative di fair value							
C.2 Altre variazioni							
D Rimanenze finali					7		7

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 - Interessi- Voce 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"					
Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totali 2009	Totali 2008
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2 Attività finanziarie al fair value					
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita					
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
5 Crediti					
5.1 Crediti verso banche			61	61	389
5.2 Crediti verso enti finanziari					
5.3 Crediti verso clientela		5		5	1.799
6 Altre attività			1	1	
7 Derivati di copertura					
<b>Totali</b>		5	62	67	2.188

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Il paragrafo non presenta informazioni

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"					
Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totali 2009	Totali 2008
1 Debiti verso banche					
2 Debiti enti finanziari					
3 Debiti verso clientela				0	80
4 Titoli in circolazione					
5 Passività finanziarie di negoziazione					
6 Passività finanziarie al fair value					
7 Altre passività					
8 Derivati di copertura					
<b>Totali</b>			0	0	80

1.4 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"					
Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totali 2009	Totali 2008
1 Composizione interessi su debiti verso banche					
- Interessi ed oneri su finanziamenti passivi				114	160
- Contributo regionale su interessi ed oneri				-114	-160
<b>Totali</b>	0			0	0

### Sezione 2 - Commissioni - Voce 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 - "Commissioni attive"		
Dettaglio	2009	2008
1 Operazioni di leasing finanziario		
2 Operazioni di factoring		
3 Credito al consumo		
4 Attività di merchant banking		
5 Garanzie rilasciate		
6 Servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi	834	951
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		96
7 Servizi di incasso e pagamenti		
8 Servicing in operazioni di cartolarizzazione		
9 Altre commissioni		
Totale	834	1.047

2.2 Composizione della voce 40 - "Commissioni passive"		
Dettaglio/Settori	2009	2008
1 Garanzie ricevute		
2 Distribuzione di servizi da terzi		
3 Servizi di incasso e pagamento		
4 Altre commissioni:		
- bancarie di tenuta conto	3	6
Totale	3	6

**Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 50**

La sezione non presenta importi

**Sezione 4 - Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60**

La sezione non presenta importi

**Sezione 5 - Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 70**

La sezione non presenta importi

**Sezione 6 - Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value - Voce 80**

La sezione non presenta importi

**Sezione 7 - Utile/Perdita da cessione o riacquisto - Voce 90**

7.1 Composizione della voce 90 "Utile (perdita) da cessione o riacquisto"						
Voci/componenti reddituali	2009			2.008		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
1 Attività finanziarie						
1.1 crediti						
1.3 Attività disponibili per la vendita	10		10			
1.2 Attività detenute sino alla scadenza						
2 Passività finanziarie						
2.1 Debiti						
2.2 Titoli in circolazione						
<b>Totali</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Sezione 8 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

8.1 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti"						
Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totali 2009	Totali 2008
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1 Crediti verso banche						
- per leasing						
- per factoring						
- per altri crediti						
2 Crediti verso enti finanziari						
- per leasing						
- per factoring						
- per altri crediti						
3 Crediti verso clientela						
- per leasing						94
- per factoring						
- per credito al consumo						
- per altri crediti						-10
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>

8.2 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita"

Il paragrafo non presenta importi

8.3 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"

Il paragrafo non presenta importi

8.4 Composizione e variazioni della voce 100.b "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie"

Il paragrafo non presenta importi

**Sezione 9 - Spese amministrative - Voce 110**

9.1 Composizione della voce 110 a- "Spese per il personale"		
Voci/Settori	2009	2008
1 Personale dipendente		
a) salari e stipendi e oneri assimilati	721	698
b) oneri sociali	195	182
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	41	94
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni		
- a contribuzione definita	21	21
- a benefici definiti		
h) altre spese	9	5
2 Altro personale in attività		12
3 Amministratori e sindaci	162	213
4 Personale collocato a riposo		
5 Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende		
6 Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società		
<b>Totali</b>	<b>1.149</b>	<b>1.225</b>

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categorie		
	2009	2008
1 Personale dipendente		
a) Dirigenti	1	1
b) Quadri direttivi	2	2
c) Altro personale dipendente	13	13

9.3 Composizione della voce 110.b - "Altre spese amministrative"		
Voci/Settori	2009	2008
1 Servizi professionali	81	187
2 Assicurazioni	11	12
3 Beni e servizi non professionali	205	198
4 Fiscali	18	27
5 Servizi EDP e gestionali	61	43
<b>Totali</b>	<b>376</b>	<b>467</b>

**Sezione 10 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 120**



<b>10.1 Composizione della voce 120. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"</b>				
<b>Voci/Rettifiche e riprese di valore</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Rettifiche di valore per deterioramento</b>	<b>Riprese di valore</b>	<b>Risultato netto</b>
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni				
b) fabbricati	13			
c) mobili	3			
d) strumentali	9			
e) altri				
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni				
b) fabbricati				
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri				
2 Attività riferibili al leasing finanziario				0
3 Attività detenute a scopo di investimento di cui concesse in leasing operativo	6			
<b>Totali</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - voce 130**

<b>11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"</b>				
<b>Voci/Rettifiche e riprese di valore</b>	<b>Ammortamento</b>	<b>Rettifiche di valore per deterioramento</b>	<b>Riprese di valore</b>	<b>Risultato netto</b>
1 Avviamento				
2 Altre attività immateriali				
2.1 di proprietà	22			22
2.2 acquisite in leasing finanziario				
3 Attività riferibili al leasing finanziario				
4 Attività concesse in leasing operativo				
<b>Totali</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

**Sezione 12 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - voce 140**

La sezione non presenta importi

**Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - voce 150**

La sezione non presenta importi

**Sezione 14 - Altri proventi e oneri di gestione - voce 160**

14.1 Composizione della sottovoce "Altri proventi di gestione"		
Voci/Settori	2009	2008
1 Fitti attivi	41	37
2 Recuperi e oneri di spese		102
3 Servizi alla controllata	840	21
4 Altri proventi nelle sopravvenienze e nelle insusistenze	15	46
Totali	896	206

14.2 Composizione della sottovoce "Altri oneri di gestione"		
Voci	2009	2008
1 Assistenza legale per recupero crediti		71
2 Sopravvenienze passive	1	9
Totali	1	80

### Sezione 15 - Utile/perdite delle partecipazioni - voce 170

15.1 Composizione della voce 170 "Utili/Perdite delle partecipazioni"		
Voci	2009	2008
1 Proventi		
1.1 Rivalutazioni		
1.2 Utili da cessione		
1.3 Riprese di valore		
1.4 Altre variazioni positive	3	
2 Oneri		
2.1 Svalutazioni		
2.1 Perdite da cessione		
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento		
2.4 Altre variazioni negative		-3
Totali	3	-3

### Sezione 16- Utile/perdite da cessione di investimenti - voce 180

La sezione non presenta importi

### Sezione 17 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"		
	2009	2008
1 Imposte correnti	69	505
2 Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		17
3 Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4 Variazione delle imposte anticipate	5	7
5 Variazione delle imposte differite		-56
Imposte di competenza dell'esercizio	74	473

17,2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio		
	Imponibili	Imposte
Utile al lordo delle imposte	228	
Differenze permanenti del reddito imponibile		
Differenze temporanee del reddito imponibile	32	
Reddito imponibile Ires	260	72
Ulteriori differenze permanenti del reddito imponibile Irap		
Ulteriori differenze temporanee del reddito imponibile Irap	-47	
Reddito imponibile Irap	213	10
Conguagli		
Imposte di competenza dell'esercizio		82

**Sezione 18 - Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - voce 200**

La sezione non presenta importi

**Sezione 19 - Conto economico: altre informazioni**

19,1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive								
	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale 2009	Totale 2008
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
1 Leasing finanziario								
- beni immobili							0	523
- beni mobili							0	18
- beni strumentali							0	238
- beni immateriali								
2 Factoring								
- su crediti correnti							0	5
- su crediti futuri								
- su crediti acquistati a titolo defin.								
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario								
- per altri finanziamenti								
3 Credito al consumo								
- prestiti personali								
- prestiti finalizzati								
- cessione del quinto								
4 Garanzie e impegni								
- di natura commerciale								
- di natura finanziaria								
Totale			0				0	784

19,2 Altre informazioni

Il paragrafo non presenta informazioni

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

#### A. LEASING FINANZIARIO

La sottosezione non presenta importi

#### B. FACTORING E CESSIONI DI CREDITI

La sottosezione non presenta importi

#### C. CREDITO AL CONSUMO

La sottosezione non presenta importi

#### D. GARANZIE E IMPEGNI

La sottosezione non presenta importi

#### E. MERCHANT BANKING (ISCRITTE NELLE ATTIVITA' DISPONIBILI PER LA VENDITA)

E.1 Tabella riepilogativa delle partecipazioni di merchant banking								
Collocate nel portafoglio Attività disponibili per la vendita	2009				2008			
	Valore originario	Totale rettifiche di valore/Svalutazioni	Totale riprese di valore/rivalutazioni	Valore di bilancio	Valore originario	Totale rettifiche di valore/Svalutazioni	Totale riprese di valore/rivalutazioni	Valore di bilancio
1 Partecipazioni								
a) controllate								
- banche ed enti finanziari								
- altri soggetti								
b) controllate congiuntamente								
- banche ed enti finanziari								
- altri soggetti								
c) sottoposte a influenza notevole								
- banche ed enti finanziari								
- altri soggetti	23	-23		0	23	-23		0
2 Altre interessenze								
- banche ed enti finanziari								
- altri soggetti	239	-2		237	296	-2		294
<b>Totali</b>	<b>262</b>	<b>-25</b>		<b>237</b>	<b>319</b>	<b>-25</b>		<b>294</b>

E.2 Informazioni sui rapporti partecipativi										
Denominazione società	Valore originario	Totale rettifiche di valore	Totale rivalutazioni	Valore di bilancio	Sede	Quotazione (Si/No)	Quota %	Disponibilità voti %	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio
1 controllate										
2 controllate congiuntamente										
3 sottoposte a influenza notevole										
- Aeroporti del Molise	23	-23	0	0	Campobasso	NO	22,5	22,5	45	-24
<b>Totali</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>22,5</b>	<b>22,5</b>	<b>45</b>	<b>-24</b>

<i>E.3 Variazioni annue delle partecipazioni di merchant banking</i>	
	<b>Importo</b>
A Esistenze iniziali	294
B Aumenti	
B1 Acquisti	
B2 Riprese di valore	
B3 Altre variazioni	
C Diminuzioni	
C1 Vendite	-57
C2 Rettifiche di valore	
C3 Altre variazioni	
D Rimanenze finali	237

<i>E.4 Attività e passività finanziarie verso società partecipate per merchant banking</i>
--

Il paragrafo non presenta importi

***F. CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI***

La sottosezione non presenta importi

***G. EMISSIONE DI MONETA ELETTRONICA***

La sottosezione non presenta importi

***H. OPERATIVITA' CON FONDI DI TERZI***

H.1 Natura dei fondi e forme di impiego				
Voce	2009		2008	
	Fondi pubblici	di cui a rischio proprio	Fondi pubblici	di cui a rischio proprio
1 Attività in bonis				
- per leasing finanziario	620		674	
- per factoring				
- per altri finanziamenti	10.925		4.450	
<i>di cui per escussione di garanzie e impegni</i>				
- per partecipazioni	20.318		20.168	
<i>di cui per merchant banking</i>	19.984		19.984	
- per garanzie e impegni	507		330	
2 Attività deteriorate				
2.1 In sofferenza				
- per leasing finanziario	2.204		2.042	
- per factoring				
- per altri finanziamenti	19.700		16.495	
<i>di cui per escussione di garanzie e impegni</i>				
- per garanzie e impegni				
2.2 Incagli				
- per leasing finanziario				
- per factoring				
- per altri finanziamenti	10.595		15.426	
<i>di cui per escussione di garanzie e impegni</i>				
- per garanzie e impegni				
2.3 Esposizioni ristrutturare				
- per leasing finanziario				
- per factoring				
- per altri finanziamenti				
<i>di cui per escussione di garanzie e impegni</i>				
- per garanzie e impegni				
2.4 Esposizioni scadute				
- per leasing finanziario				
- per factoring				
- per altri finanziamenti				
<i>di cui per escussione di garanzie e impegni</i>				
- per garanzie e impegni			330	
Totale	64.869		59.915	

H.2 Valori lordi e netti delle attività a rischio proprio

Il paragrafo non presenta importi

H.3 Altre informazioni

La società amministra fondi di terzi per i quali esplica ruoli di tipo istruttorio, di erogazione, di riscossione e di riversamento.

Le operazioni sono effettuate in nome proprio (modalità formale di impiego senza rappresentanza) e la gestione dei fondi riveste natura di mero servizio, remunerato con compensi forfetari fissati nei singoli provvedimenti di affidamento.

I fondi di terzi, ed i relativi impieghi e/o utilizzi, non sono inclusi nel perimetro di redazione del bilancio in quanto nessun beneficio o rischio viene posto a carico della società.

Gli impieghi e gli utilizzi sono esposti al valore nominale e, ove presenti, includono gli interessi di mora. Le perdite e le riprese di valore sono contabilizzate solo se effettivamente realizzate.

Il saldo contabile dei fondi di terzi è composto dalle somme assegnate dagli enti e dalle variazioni di consistenza nel tempo intervenute, queste ultime determinate da utilizzazioni a carattere di erogazione, dal prelievo a fronte dei compensi spettanti alla società e dai risultati di gestione.

<i>H.3 .1 Attività a valere su fondi di terzi (operatività a valere su fondi pubblici)</i>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1 Attività disponibili per la vendita	20.168	20.168
2 Crediti	62.290	50.935
3 Attività materiali	1.226	1.530
4 Altre attività	13.078	23.365
<b>Totali</b>	<b>96.762</b>	<b>95.998</b>

Le attività disponibili per la vendita si riferiscono alle partecipazioni; i crediti includono le giacenze bancarie e gli impieghi verso la clientela; le attività materiali accolgono beni immobili da destinare alla locazione finanziaria; le altre attività si riferiscono principalmente a crediti verso la Regione Molise e verso Consorzi di garanzia fidi, questi ultimi per erogazioni in attesa di rendicontazione.

<i>H.3 .1.A Passività a valere su fondi di terzi (operatività a valere su fondi pubblici)</i>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
1 Debiti	4.834	6.701
2 Altre passività	170	2.319
<b>Totali</b>	<b>5.004</b>	<b>9.020</b>

I debiti sono verso istituti di credito a fronte di finanziamenti assunti per mandato regionale; le altre passività si riferiscono principalmente a debiti verso fornitori e verso Consorzi di garanzia fidi per il cofinanziamento di fondi di garanzia.

<i>H.3.2 Fondi di terzi</i>				
<b>Descrizione</b>	<b>2009</b>	<i>di cui iscritti in bilancio</i>	<b>2008</b>	<i>di cui iscritti in bilancio</i>
1 Fondi pubblici (consistenza iniziale)	86.979		87.349	
- variazione degli impieghi	11.397		-559	
- variazione delle immobilizzazioni	-304		-964	
- variazione delle altre attività	-10.289		-696	
- variazione dei debiti	1.862		1.725	
- variazione delle altre passività	2.112		124	
Fondi pubblici (consistenza finale)	91.757	0	86.979	0

H.3	.2.1 Fondi della Regione Molise	Esistenze iniziali	Assegnazioni	Utilizzi	Risultati di gestione	Esistenze finali
1	L.R. 11/79 Terme Sepino	546			30	576
2	L.R. 11/79 Contagricol	151		-101	1	51
3	L.R. 13/87 Aziende in crisi	15.923		-205	203	15.921
4	L.R. 16/00 Fondo art. 5	16.702	831		670	18.203
5	PRS P.M.I. Tessile/Abbigliamento	685		-12	429	1.102
6	L.R. 28/03 Filpiù	579		-5	33	607
7	L.R. 24/95 Imprenditoria giovanile	782		-21	5	766
8	L.R. 11/79 Intur S.p.A.	1.055		-12	21	1.064
9	L.R. 16/2000 Campitello Matese	440	300	-10	13	743
10	L.R. 16/2000 art. 5 e art. 9 HDM	2.822		-13	0	2.809
11	L.R. 11/79 Rustici modulari	4.498		-1.026	-15	3.457
12	L.R. 17/2000 art. 14 Sviluppo Coop.	247		-5	3	245
13	L.R. 6/2004 La Molisana	1.037				1.037
14	L.R. 28/03 Assopro	217		-5	9	221
15	L.R. 28/03 Azienda agricola De Nigris	315		-3	-1	311
16	L.R. 28/03 Energidea	1503		-13	82	1.572
17	L.R. 28/03 TSM	1.000				1.000
18	L.R. 28/03 Flexopack	486	54		35	575
19	L.R. 28/03 Consorzio Agrisvil.	306		-2		304
20	L.R. 28/03 S.E.M.	223		-4		219
21	L.R. 28/03 F.do garanzia agroalimen.	1.067		-600	9	476
22	L.R. 28/03 Lagmar	265		-173	1	93
23	L.R. 28/03 Lae Group	741			56	797
24	L.R. 28/03 Nucleo Ind. CB-Bojano	886			17	903
25	L.R. 28/03 Danni agric. DGR.514	2.822		-8	186	3.000
26	L.R. 28/03 settore avicolo	2.222			83	2.305
27	settore pomodoro DGR 1578/05	1.211		-10	96	1.297
28	L.R. 28/03 DGR 1121/2006	3.806			168	3.974
29	L.R. 1/89 PIM Capitale di rischio	61				61
30	Fondo reg.le Cee 2615/80 CRA	10				10
31	L.R. 11/89 LT Automazione	7				7
32	L.R. 11/89 Ma.Ri.Ma.	4				4
33	L.R. 1/89 PIM garanzia	25		-1		24
34	POP. Agenti di sviluppo	4				4
35	Reg. Cee 4353/88 - Prisma	19				19
36	Reg. Cee 4253/88 - Retex	519		-1		518
37	Decr. 25/03 comm. Del. - danni agricoltura	13				13
38	POP. 8.1.	6				6
39	POP. Molise Partecipazioni	557				557
40	L.R. 26/96 F.do di garanzia	422		-2	2	422
41	PIC.- PMI 94/99 - Azione B	165				165
42	L.R. 11/79 Patto territoriale	77				77
43	L.R. 11/79 Contratto d'area	129				129
44	L.R. 16/00 Patto territoriale basso Mol.	13		-1		12
45	L.R. 16/00 Garanzia tessile	419		-9	2	412
46	L.R. 33/00 Fondo commercio	15		-7		8
47	L.R. 28/03 Ind.Ai.Co	2.000				2.000
48	L.R. 28/03 Reti marittime	8.169		-310	10	7.869
49	L.R. 28/03 F.da garanzia POR 4.4.	8.463		-8.360		103
50	L.R. 2/03-7/04 - Imp. Elevato rischio	2.482		-13		2.469
51	L.R. 28/03 turismo	144		-10	1	135
52	L.R. centro fieristico	50				50
53	L.R. 28/03 Assist. Coop/assoc.	619			4	623
54	Sportello etico	0	230		1	231
55	Fd anticrisi DGR 813		6.000		-4	5.996
56	Fd Iterre		6.060		45	6.105
	<b>Totali</b>	<b>86.929</b>	<b>1.185</b>	<b>-10.942</b>	<b>2.153</b>	<b>91.657</b>



H.3 .2.2 Fondi di altri enti pubblici		Esistenze iniziali	Assegnazioni	Utilizzi	Risultati di gestione	Esistenze finali
1	Microcredito giovani	50				50
2	Microcredito di emergenza	0	50		0	50
Totali		50	50	0	0	100

### ***I. ALTRE ATTIVITA'***

La sottosezione non presenta informazioni

### ***Sezione 2 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE***

La società non effettua operazioni di cartolarizzazione

### ***Sezione 3 INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA***

#### **3.1 Rischio di credito**

##### **Informazioni di natura qualitativa**

##### **1. Aspetti generali**

L'attività creditizia della Finmolise è svolta con fondi di terzi senza rischio a carico della società. Quella della controllata oggetto di consolidamento, invece, è svolta nei confronti del pubblico.

La gestione del rischio da parte della controllata si propone di assicurare che le attività di analisi, valutazione e concessione degli affidamenti garantiscano un continuo miglioramento della qualità degli impieghi.

In questo contesto assumono massima rilevanza il monitoraggio sia del rischio specifico sia del rischio di portafoglio.

Restano a carico della società i rischi di esposizioni per attività di merchant banking e di credito convenzionale al personale dipendente.

L'attività di concessione del credito è stata ceduta alla controllata Finmolise Sviluppo e Servizi al termine dell'esercizio 2008.

##### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

##### **ASPETTI ORGANIZZATIVI**

Il processo creditizio è regolamentato da un apposito documento con il fine di identificare i criteri per la gestione dei profili di rischio, le attività da porre in essere per la corretta applicazione dei criteri, le unità deputate allo svolgimento delle citate attività e le procedure a supporto delle stesse. L'articolazione per fasi e l'attribuzione delle attività alle diverse strutture organizzative è effettuata avendo come obiettivo la funzionalità del processo ossia la sua idoneità a conseguire gli obiettivi prefissati (efficacia) e la sua capacità a realizzarli a costi congrui (efficienza).

Il processo creditizio si articola nelle seguenti fasi:

- mappatura dei rischi;
- concessione e revisione del credito;
- controllo andamentale (monitoraggio);
- gestione partite anomale.

##### **POLITICA CREDITIZIA**

La politica creditizia è finalizzata al finanziamento di imprese e soggetti diversi dalle famiglie destinando le risorse aziendali con riferimento:

- ai vincoli statutari e pubblici di diversa natura;
- al livello dei rischi economici e finanziari in essere e, quindi, alla capacità reddituale e patrimoniale di coprire i rischi attuali e quelli previsti;
- alle caratteristiche strutturali ed organizzative interne.

#### VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO DEI RICHIEDENTI FIDO

La valutazione del merito creditizio è diretta all'accertamento dell'esistenza delle capacità di rimborso dei richiedenti fido nonché alla verifica delle compatibilità esistenti fra le singole richieste di affidamento e le scelte concernenti la dimensione e la composizione dei crediti. La valutazione è finalizzata alla quantificazione del livello di rischio economico, connessa alla probabilità di insolvenza del soggetto da affidare e del rischio finanziario derivante dall'eventuale mancato rimborso dei crediti alle scadenze convenute.

La funzione aziendale preposta provvede a svolgere le attività innanzi descritte. In particolare:

- contatta il cliente e/o riceve la richiesta di finanziamento;
- raccoglie la documentazione necessaria per l'esame della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale del richiedente fido e per istruire la richiesta;
- verifica l'attendibilità della documentazione o delle informazioni nonché dei dati nella stessa riportati;
- formula, con riferimento alle indagini dallo stesso svolte, un giudizio in ordine al merito creditizio del richiedente fido con riferimento all'importo del fido, alla forma tecnica di utilizzo, nonché alle garanzie da acquisire relative al credito in termini quantitativi o qualitativi;
- predispose la sintesi delle valutazioni in ordine all'affidabilità o meno del richiedente fido, nonché in ordine alla congruità delle garanzie offerte e formula un giudizio di accoglimento o meno della richiesta di fido.

#### CONCESSIONE DEL CREDITO

La concessione degli affidamenti viene effettuata tenendo in debita considerazione la rischiosità dell'operazione stessa che può essere determinata con riferimento all'ammontare del fido richiesto ed alla forma tecnica di utilizzo.

La concessione del credito è funzione mantenuta dal Consiglio di amministrazione.

In seguito alla delibera della proposta di fido la funzione aziendale proposta alla erogazione:

- acquisisce le eventuali garanzie;
- verifica la coerenza tra le garanzie raccolte e quelle deliberate;
- espleta le formalità contrattuali;
- archivia la documentazione nel dossier relativo al richiedente fido.

#### CONTROLLO ANDAMENTALE DEI CREDITI

L'attività di controllo e di gestione del credito è rappresentata dalle attività necessarie per una rilevazione e gestione tempestiva dei fenomeni di rischiosità, anticipando il manifestarsi dei casi problematici al fine di evitare situazioni di degrado del portafoglio clienti.

Le posizioni valutate come anomale vengono classificate, con riferimento al livello del rischio emerso, nelle categorie di rischio previste a livello aziendale e nel rispetto dei principi generali disciplinati dalle istruzioni di Vigilanza.

La funzione aziendale deputata al controllo andamentale dei crediti svolge l'attività innanzi descritta e, in particolare, esegue il continuo monitoraggio dei crediti in essere proponendo il passaggio dei crediti nella categoria dei rischi prevista a livello aziendale (incagli e sofferenze).

#### GESTIONE DEI CREDITI ANOMALI

La gestione dei crediti anomali (sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, crediti scaduti e/o sconfinanti) deve essere diretta ad assumere le iniziative o gli interventi necessari per ricondurre i crediti alla normalità ovvero per il recupero degli stessi in presenza di situazioni che impediscono la prosecuzione del rapporto.

La funzione aziendale deputata alla gestione dei crediti anomali provvede allo svolgimento dello attività precedentemente descritte. In particolare:

- contatta il cliente proponendo la revisione dell'esposizione o un'eventuale transazione, al fine di rimuovere le cause che hanno comportato tale classificazione. In caso di sistemazione o di mancata sistemazione della posizione classificata ad incaglio, ristrutturata, scaduta e/o sconfinante propone il passaggio di stato rispettivamente in bonis o a sofferenza;

- esamina periodicamente l'andamento delle posizioni, verifica il rispetto dei piani di rientro delle posizioni gestite e propone il passaggio di stato da incagli, ristrutturati, scaduti e/o sconfinanti a sofferenza o in bonis;

#### MISURAZIONE E CONTROLLO DEI RISCHI CREDITIZI

Per la misurazione del rischio creditizio si tiene conto delle perdite attuali e potenziali insite nei crediti che vengono distinte in:

- perdite (attese) specifiche o di portafoglio frutto della valutazione dei crediti anomali;
- perdite (attese) di portafoglio frutto della valutazione dei crediti in bonis.

La funzione aziendale deputata alla valutazione dei crediti anomali e dei crediti in bonis provvede a valutare periodicamente tali posizioni, anche ai fini del bilancio.

#### SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO

Nella determinazione della politica creditizia vengono identificati:

- I rischi attuali derivanti dall'attività creditizia che hanno generato perdite;
- I rischi potenziali derivanti dall'attività creditizia che potrebbero generare perdite;
- La sostenibilità delle linee di sviluppo.

I rischi attuali relativi ai crediti anomali vengono valutati secondo una logica individuale.

I rischi attuali relativi ai crediti in bonis vengono valutati seguendo una logica di portafoglio impiegando i parametri di rischio della PD (probabilità di insolvenza) e della LGD (perdita in caso di insolvenza).

La dotazione patrimoniale della società è particolarmente consistente con riferimento al rischio derivante dalla gestione finanziaria dell'impresa e le strategie aziendali a breve non prevedono investimenti tali da stravolgere il rapporto impieghi su patrimonio.

La gestione del rischio di concentrazione viene applicata nella società fissando il limite individuale di ogni intervento nella misura del 10% del patrimonio aziendale.

Nell'ambito della valutazione del merito creditizio i richiedenti fido vengono valutati sulla base delle informazioni in possesso dell'istruttore al momento della concessione/rinnovo delle linee di credito e le informazioni sono acquisite direttamente presso il cliente. Informazioni esterne sono acquisite a mezzo info-provider esterni.

Il controllo andamentale prevede:

- il monitoraggio nel continuo dei crediti in essere con riferimento all'esito dei crediti scaduti ed al comportamento assunto dal debitore nella gestione dei propri rapporti creditizi;
- la classificazione dei crediti nel continuo nelle categorie di rischio (scaduti/sconfinanti da oltre 180 giorni, ristrutturati, incagli, sofferenze).

#### TECNICHE DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Il credito erogato è generalmente assistito da garanzie reali e personali, anche prestate da Consorzi di garanzia fidi.

Nella forma tecnica della locazione finanziaria il bene finanziato, la cui proprietà è in capo alla società, si pone come forma di garanzia e, conseguentemente, di mitigazione del rischio di credito. Il leasing immobiliare garantisce, in genere, tempi e percentuali di recupero superiori rispetto alle tradizionali forme di garanzia. Le operazioni di leasing agevolato che beneficiano di sovvenzioni pubbliche hanno come diretta conseguenza un minor costo dell'operazione a carico della clientela e disponibilità finanziarie di queste ultime per far meglio fronte agli impegni assunti, rappresentando anch'esse una forma ulteriore di mitigazione del rischio in capo alla società.

Le operazioni di factoring sono di tipo pro-solvendo per cui il rischio è mitigato sia dall'impegno del debitore ceduto che da quello del cliente cedente.

Si predilige concordare la periodicità contrattuale del rimborso dei crediti in rate mensili, poiché si ritiene che scadenze ravvicinate e di importo contenuto facilitino il mantenimento degli impegni da parte della clientela e forniscano in tempi più brevi dati sulla solvibilità dei soggetti finanziati.

#### ATTIVITA' FINANZIARIE DETERIORATE

Le procedure tecnico-organizzative utilizzate nell'ambito della gestione e del controllo dei crediti deteriorati sono articolate in relazione al grado di anomalia della posizione. Per quanto concerne i crediti incagliati, ristrutturati e scaduti/sconfinanti da oltre 180 giorni viene effettuato un monitoraggio di tipo andamentale con il fine di:

- verificare la reversibilità o meno dello stato di difficoltà economico-finanziario delle controparti;
- valutare i piani di rientro presentati dai debitori con riferimento alle relative capacità di rimborso nei tempi previsti dei piani stessi, anche considerando le richieste di riduzione delle condizioni applicate alle posizioni in esame;
- esaminare l'esito delle iniziative assunte per normalizzare/recuperare i crediti stessi (piani di rientro, rivisitazioni della forma tecnica di utilizzo, ecc.) nonché le ragioni del loro eventuale insuccesso;
- determinare le relative previsioni di perdita in modo analitico per i crediti incagliati e ristrutturati, in modo forfaitario per i crediti scaduti/sconfinanti da oltre 180 giorni.

Con riferimento alle posizioni in sofferenza il controllo dei rischi viene realizzato espletando le seguenti attività:

- revoca, per le nuove posizioni, degli affidamenti e sollecitazione dei debitori alla sistemazione delle proprie posizioni;
- affidamento delle nuove posizioni ai legali esterni per l'avvio degli atti di rigore verso i debitori e i relativi garanti;
- verifica per le posizioni già poste in recupero, del rispetto da parte dei debitori degli impegni assunti;
- stima delle perdite attese sulle diverse posizioni in modo analitico;
- verifica periodica dell'adeguatezza delle previsioni di perdita e delle condizioni di recuperabilità delle posizioni.

In linea generale le posizioni vengono classificate a incaglio sulla base dell'anzianità dello scaduto.

La classificazione a sofferenza è disposta ogni qualvolta si ritenga lo stato di insolvenza non temporaneo e non rimuovibile in un congruo periodo di tempo.

Rientrano nella presente classe:

- le "sofferenze oggettive";
- le posizioni di inadempienza che hanno dato luogo a procedure concorsuali;
- le posizioni di inadempienza per le quali è stata avanzata dalla Finanziaria istanza di fallimento;
- le "sofferenze soggettive";
- le posizioni di inadempienza per le quali è stato constatato l'espletamento delle azioni di recupero del bene, insieme alla manifesta situazione di inadempienza o all'irreperibilità della controparte;
- altre posizioni di inadempienza che, pur non rientrando nelle casistiche sopra indicate, si ritiene per la loro gravità di classificare in sofferenza.

Le posizioni scaduti/sconfinanti da oltre 180 giorni possono rientrare in bonis con il saldo dello scaduto mentre, per quanto riguarda gli incagli e le sofferenze, è necessario, oltre al saldo dello scaduto, anche l'intervento del gestore che valuti l'opportunità o meno del cambio di classificazione. A cadenza mensile vengono analizzati gli elenchi delle posizioni relative ai crediti sofferenti, incagliati, ristrutturati e scaduti/sconfinanti da oltre 180 giorni per valutare l'adeguatezza della classificazione e delle rispettive rettifiche.

L'ammortamento definitivo delle partite viene rilevato quando si accertano le condizioni di irrecuperabilità del credito o quando si reputano le spese di recupero eccessive rispetto alla probabilità di recupero.

<i>Ammontare complessivo e medio degli stralci effettuati su crediti</i>				
	2009		2008	
		<i>di cui su crediti in bonis</i>		<i>di cui su crediti in bonis</i>
1 Ammontare complessivo	0		204	
2 Ammontare medio	0		18	

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

#### **1 . DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITA' CREDITIZIA**

<i>1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia</i>						
<i>Portafogli/qualità</i>	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2 Attività finanziarie al fair value						
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita					237	237
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5 Crediti verso banche					12.042	12.042
6 Crediti verso enti finanziari						
7 Crediti verso clientela					326	326
8 Derivati di copertura						
Totale 2009					12.605	12.605
Totale 2008					7.638	7.638

#### **2 . ESPOSIZIONI CREDITIZIE**

2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti				
Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA				
- Sofferenze	0	0	0	0
- Incagli	0	0	0	0
- Esposizioni ristrutturate				
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
- Sofferenze				
- Incagli				
- Esposizioni ristrutturate				
- Esposizioni scadute deteriorate				
<b>Totale A</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
- Esposizioni scadute non deteriorate	0	0	0	0
- Altre esposizioni	326	0	0	326
<b>Totale B</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>

#### 2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

Le esposizioni verso enti creditizi si riferiscono unicamente a disponibilità giacenti su conti correnti di corrispondenza.

### 3. CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da un basso grado di diversificazione del portafoglio crediti, ossia il rischio che un portafoglio ridotto ed eccessivamente orientato verso poche esposizioni risulti esposto a grandi oscillazioni di valore rispetto a quello atteso.

Per la determinazione del rischio viene adottato il Granularity Adjustment.

Il Granularity Adjustment è calcolato sull'insieme delle esposizioni creditizie che non rientrino nella classe "al dettaglio" e non includono le esposizioni verso gli intermediari vigilati o verso gli Stati sovrani.

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte

100% famiglie consumatrici

#### 3.3 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte

100% clientela locale (Area Molise)

#### 3.3 Grandi rischi

Alla data di chiusura del bilancio nessuna posizione è classificabile fra i "grandi rischi".

### 3.2 RISCHIO DI MERCATO

#### 3.2.1 Rischio di tasso di interesse

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il rischio di tasso di interesse è causato dalle differenze nelle scadenze e nei tempi di riprezzamento del tasso di interessi delle attività e delle passività. In presenza di tali differenze,

fluttuazioni dei tassi determinano sia una variazione del margine di interesse atteso, sia una variazione del valore delle attività e delle passività e quindi del valore del patrimonio netto.

La società è soggetta ad un marginale rischio di tasso di interesse in quanto le linee di credito bancarie sono state attivate a seguito di specifiche autorizzazioni dell'azionista di riferimento cui fanno carico gli oneri finanziari;

Il controllo andamentale dei tassi e l'aggiornamento delle condizioni applicate alla clientela rientrano nelle deleghe della Direzione generale ed il controllo è demandato alle funzioni di controllo interno.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

<i>1. Distribuzione per durata residua delle attività e delle passività finanziarie</i>							
Voci/durata residua	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
1 Attività							
1.1 titoli di debito							
1.2 crediti	7	7	12	77	79	144	12.042
1.3 altre attività							
2 Passività							
2.1 debiti		1.191		1.241	7.000		0
2.2 titoli in circolazione							
2.3 altre passività							
3 Derivati							

### **2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse**

Il rischio di tasso d'interesse può essere definito come la probabilità che le variazioni del tasso d'interesse cui si è esposti producano effetti indesiderati sulla economicità della gestione d'impresa.

Il metodo di calcolo fornito dalla Banca d'Italia prevede il raggruppamento delle attività e passività in fasce temporali in base alla vita residua o in base alla data di rinegoziazione del tasso, se a tasso variabile. In seguito a ciò, vi è la ponderazione delle fasce secondo i fattori di ponderazione.

Una volta definito il totale delle esposizioni ponderate, si verifica che l'indicatore di rischiosità (ottenuto come rapporto tra il totale delle esposizioni ponderate e il patrimonio di vigilanza) sia inferiore al 20% .

### **3. Altre informazione quantitative in materia di rischio di tasso di interesse**

Il paragrafo non presenta informazioni

#### **3.2.2 Rischio di prezzo**

La società non esercita attività che generano rischio di prezzo.

#### **3.2.3 Rischio di cambio**

La società non esercita attività che generano rischio di cambio.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

#### **Aspetti generali**

Le attività di Controllo dei Rischi Operativi fanno parte del sistema dei controlli interni e cioè l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali, l'efficacia ed efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore del patrimonio aziendale e la buona gestione di quello detenuto per conto della

clientela, l'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, nonché la conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza, le norme di autoregolamentazione e le disposizioni interne dell'intermediario.

La struttura organizzativa prevede un sistema di controlli interni commisurato alle dimensioni strutturali ed operative dell'azienda ed è articolato su più livelli. In particolare sono identificabili controlli di linea e controlli di secondo livello. I primi consistono nelle verifiche svolte sia da chi mette in atto una determinata attività, sia da chi ne ha la responsabilità di supervisione, generalmente nell'ambito della stessa unità organizzativa o funzione. I controlli di secondo livello, qualificabili come "controllo dei rischi", sono affidati a strutture diverse da quelle operative (Revisori contabili esterni, Internal audit esterno, risk controller).

Gli adempimenti operativi sono individuati dai seguenti documenti periodicamente revisionati ed aggiornati:

- Regolamento interno;
- Processo del credito;
- Processo delle partecipazioni;
- Documento Programmatico sulla Sicurezza.

La società amministra fondi di Enti pubblici per i quali esplica ruoli di tipo istruttorio, di erogazione, di riscossione e di riversamento.

La società agisce su mandato per cui tale gestione, che riveste natura di mero servizio, non comporta rischi di insolvenza mentre il rischio operativo è determinato dalla eventuale inosservanza dei principi di diligenza o dal mancato rispetto delle previsioni dei mandati d'incarico.

#### Sistemi interni di misurazione, gestione e controllo del rischio operativo

La misurazione del rischio, inclusa la gestione su mandato dei fondi pubblici, è determinata applicando il metodo base (*BIA - Basic Indicator Approach*) appositamente previsto per gli intermediari finanziari. Esso è calcolato applicando un coefficiente regolamentare all'indicatore di produttività individuato nel margine di intermediazione.

<i>Informazioni di natura quantitativa</i>	
<b>Media triennale margine di intermediazione</b>	<b>Rischio operativo</b>
2.365	355

### **Sezione 4 Informazioni sul patrimonio**

#### **4.1 Il patrimonio dell'impresa**

##### **4.1 1. Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio è costituito dal capitale sociale, dalle riserve di utili, da dotazioni patrimoniali versate dall'azionista unico Regione Molise e, in misura minore, da riserve di rivalutazione conseguenti a leggi speciali emanate prima dell'entrata in vigore dei principi contabili internazionali.

Le variazioni più significative dell'esercizio si riferiscono a:

Nuova dotazione LR 16/2000 - strumenti di capitale €. 985 mila.

##### **4.1 2. Informazioni di natura quantitativa**



4.1 2.1. Il patrimonio dell'impresa: composizione		
Voci/Valori	2009	2008
1 Capitale	13.785	13.785
2 Sovraprezzi di emissione		
3 Riserve		
- di utili		
a) legale	273	224
b) statutaria	4.763	3.840
c) azioni proprie		
d) altre		
- altre	4.076	4.089
4 (Azioni proprie)		
5 Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Copertura di investimenti esteri		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Leggi speciali di rivalutazione	7	7
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al P/N		
6 Strumenti di capitale	9.235	8.251
7 Utile d'esercizio	154	971
<b>Totale</b>	<b>32.293</b>	<b>31.167</b>

4.1 2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Il paragrafo non presenta importi

4.1 2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Il paragrafo non presenta importi

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2 1.1. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza rappresenta la dotazione patrimoniale utilizzabile dalla società nel caso in cui un evento avverso crei la necessità di affrontare eventuali perdite legate ai vari rischi presi in considerazione.

La determinazione del patrimonio di vigilanza avviene con tempistica trimestrale alle scadenze previste dalla circolare n° 217 del 5 agosto 1996 e successive modificazioni ed integrazioni.

La partecipazione nella controllata, in quanto intermediario finanziario, viene dedotta al 50% dal patrimonio di base e per il restante 50% da quello supplementare.

Gli strumenti che compongono il patrimonio di base si riferiscono a dotazioni patrimoniali di natura permanente costituite da versamenti dell'azionista unico.

Gli strumenti iscritti nel patrimonio supplementare si riferiscono a passività subordinate verso l'azionista unico. Al termine delle misure che ne hanno determinato l'erogazione (anno 2015) il riversamento alla Regione sarà effettuato al netto di eventuali utilizzi a copertura di perdite.

Le passività subordinate sono computate nei limiti regolamentari e decurtati dal patrimonio di vigilanza sulla scorta di un piano di ammortamento quinquennale.

4.2 1.2 informazioni di natura quantitativa		
	2009	2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	32.212	31.084
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	32.212	31.084
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-13.704	-13.703
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	18.508	17.381
F. Patrimonio supplemen. prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	7.007	7
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	7.007	7
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-13.704	-13.703
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 1) (H-I)	-6.697	-13.696
M. Elementi da dedurre dal patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	11.811	3.685
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	11.811	3.685

#### 4.2 2. Adeguatezza patrimoniale

##### 4.2 2.1 informazioni di natura qualitativa

La società ha adottato un processo (ICAAP), che consiste nella valutazione e determinazione dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, della società in relazione ai rischi assunti e alle strategie aziendali.

Al fine di individuare i rischi rilevanti l'analisi contempla prioritariamente quelli previsti dal I Pilastro della disciplina di Basilea, ossia: il Rischio di credito, il Rischio di mercato, il Rischio operativo.

Gli altri rischi che la società sottopone ad analisi sono: il rischio di tasso di interesse, il rischio di concentrazione, il rischio di liquidità, rischio strategico, rischio di reputazione, rischio residuo e rischio di cartolarizzazione. Inoltre, sono condotte prove di stress test per una migliore analisi dell'esposizione ai rischi.

4.2 2.2 informazioni di natura quantitativa				
Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2009	2008	2009	2008
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito e di controparte</b>				
1. Metodologia standardizzata	15.692	8.664	6.057	4.060
2. Metodologia basata sui rating				
2.1 Base				
2.1 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			363	238
<b>B.2 Rischi di mercato</b>				
1. Metodologia standard				
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
<b>B.3 Rischio operativo</b>				
1. Metodo base			354	419
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
<b>B.4 Altri requisiti prudenziali</b>			319	38
<b>B.5 Altri elementi del calcolo</b>			673	457
<b>B.6 Totale requisiti prudenziali</b>			1.036	695
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
<b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>			17.270	11.586
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			107,17%	150,02%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			68,39%	31,81%

**Sezione 5 Prospetto analitico della redditività complessiva**

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
<b>10 Utile d'esercizio</b>	228	74	154
<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
<b>30 Attività materiali</b>			
<b>40 Attività immateriali</b>			
<b>50 Copertura di investimenti esteri:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>60 Copertura dei flussi finanziari:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>70 Differenze di cambio:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>80 Attività non correnti in via di dimissione:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
<b>90 Utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti</b>			
<b>100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto:</b>			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
<b>110 Totale altre componenti reddituali</b>			
<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	228	74	154

### **Sezione 6 Operazioni con parti correlate**

La società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico Regione Molise. A sua volta la società esercita attività di direzione e coordinamento verso controllata Finmolise Sviluppo e Servizi.

La Finmolise può operare unicamente a seguito di incarico della Regione Molise.

Con la società controllata vige un rapporto di servizi per la gestione tecnico-amministrativa della stessa il cui corrispettivo è stato determinato secondo una stima delle risorse umane e tecniche utilizzate allo scopo.

Non vi sono altri rapporti di natura commerciale e/o finanziaria con la controllata.

Nell'ambito dell'operatività con fondi di terzi la società detiene partecipazioni in cui l'esercizio dell'influenza notevole è in capo alla Regione Molise.

6.1 Informazioni sui compensi degli amministratori	
Soggetti	Importo
Amministratori	112
Sindaci	37

La società ha un rapporto di credito verso il dirigente cui sono state applicate le condizioni generali riservate al personale dipendente.

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci
--

La società non ha erogato crediti ad amministratori e sindaci, né a familiari stretti degli stessi (convivente, figli, figli del convivente, persone a carico anche del convivente) né ha prestato garanzie per conto degli stessi.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate
--

6.3.1 Rapporti con l'azionista di maggioranza assoluta Regione Molise		
Voce di bilancio	Causale	Importo
Altre attività	Compensi per incarichi fiduciari	1.864
Altre attività	Contributi oneri finanziari scaduti	346
Ratei attivi	Contributi oneri finanziari	66
Debiti	Passività subordinate	7.000
Altre passività	Contributi in attesa di utilizzo	559
Altri impegni e rischi	Fondi regionali per incarichi fiduciari	91.657

L'attesa di futuri versamenti da parte dell'Azionista di maggioranza, ad integrazione del patrimonio, ammonta ad €. 3.578 mila.

6.3.2 Rapporti con la società del gruppo		
Voce di bilancio	Causale	Importo
Altre attività		
Altre passività	Versamenti di clientela conferita su conti societari	3

## Sezione 7 Altri dettagli informativi

7.1 Numero medio dipendenti per categoria	
a) dirigenti	1
b) restante personale	15

7.2 Analisi delle voci di patrimonio netto					
Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate	
				per copertura perdite	per altre ragioni
1 Capitale	13.785				
2 Riserve di utili					
riserva legale	273	B		0	0
riserva statutaria	4.763	A B C	4.763	0	0
3 Riserva da valutazione	7	A B	7	0	0
4 Strumenti di capitale	16.235	A B	16.235	0	0
5 Altre riserve	4.076	A B	4.076	0	10
<b>Totale</b>			<b>25.081</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Quota non distribuibile			20.318		
Residua quota distribuibile			4.763		

Legenda:   A    per aumento di capitale  
               B    per coperture perdita  
               C    per distribuzione soci

Campobasso, 23 aprile 2010

Per il Consiglio di Amministrazione  
 Il Presidente  
 Massimo Torraco



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009  
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Signori Azionisti,

la relazione che poniamo alla Vostra attenzione è stata emessa con riferimento al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2009 nella versione modificata dal Consiglio di Amministrazione del 23.04.2010 che ha preso atto della delibera della Giunta Regionale del Molise n° 209 del 22.03.2010, notificata alla Finmolise Spa in data 09.04.2010. La relazione esprime la sintesi dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2009, tenuto conto che la funzione di controllo contabile è stata attribuita, con delibera assembleare, alla Società di Revisione BDO S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione ha trasmesso a codesto Collegio Sindacale la relazione al bilancio, il bilancio di esercizio al 31.12.2009 comprensivo dello Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa dallo stesso approvato nella seduta del 23.04.2010.

Il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha ricevuto adeguate informazioni sull'attività svolta dalla società e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale dalla stessa effettuate. Il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31.12.2009 che viene sottoposto al vostro esame ed approvazione, è stato redatto in conformità al D.Lgs n.38 del 28.02.2005, in applicazione dei principi contabili Internazionali IAS/IFRS, oltre che nel rispetto delle istruzioni materia di bilancio emanate dalla Banca d'Italia il 16.12.2009, per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 107 del D.Lgs n.385/93. Il giudizio sul contenuto e sulla forma di bilancio è fornito dalla Società di Revisione BDO S.p.A. Da parte nostra, possiamo attestare che il bilancio al 31.12.2008 della Finmolise Spa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società finanziaria regionale e il risultato economico conseguito nell'esercizio.

Vi informiamo, inoltre, che per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società ed abbiamo riscontrato l'efficacia del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rilevare gli elementi di gestione aziendale. Il Consiglio di Amministrazione ha adeguatamente determinato e monitorato le politiche relative all'assunzione dei rischi d'impresa ed ha elaborato il resoconto ICAAP per verificare l'adeguatezza del patrimonio di vigilanza in relazione all'attività della finanziaria.

In adempimento al mandato ricevuto il Collegio Sindacale dà atto di aver svolto l'attività di vigilanza e di controllo nei termini previsti dalle norme contenute nel D.Lgs. 58/1998, dalle istruzioni di vigilanza emanate dalla Banca d'Italia, nonché nel rispetto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Non sono pervenute all'attenzione del Collegio, né sono state segnalate dagli organi preposti, denunce ex art. 2408 del Codice civile.

Nel corso dell'esercizio 2009 i fatti e le operazioni di maggior rilievo che si sono verificati hanno riguardato l'acquisizione dell'intero pacchetto azionario in capo al socio unico Regione Molise, oltre alle variazioni statutarie che lo stesso ha inteso apportare, per attribuire alla Finmolise spa lo status di società "in house" dell'ente partecipante. Tale modifica è avvenuta con la legge regionale n. 27 del 26.10.2009 dove, nell'ambito dell'assestamento del bilancio di previsione della Regione Molise per l'esercizio finanziario 2009, veniva inserita anche la nuova disciplina della "FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE-FINMOLISE Spa".

Le modifiche statutarie più rilevanti sono state le seguenti:

- 1) la previsione che il socio unico della Finmolise sia la Regione Molise;
- 2) la conseguente incedibilità della partecipazione azionaria, pena lo scioglimento della Finmolise Spa;
- 3) l'operatività esclusiva della Finmolise la cui attività di concessione del credito è limitata agli interventi disposti dalla Regione Molise attraverso incarichi fiduciari;
- 4) la previsione che eventuali aumenti di capitale sociale siano deliberati dalla giunta regionale;
- 5) la composizione del CdA ridotta a quattro componenti, compreso il presidente, tutti nominati dall'assemblea su designazione della giunta regionale;
- 6) la nomina dei componenti del collegio sindacale sono di numero tre effettivi e due supplenti e sono da parte dell'assemblea, su designazione della giunta regionale, previa indicazione da parte del consiglio regionale.

Con riferimento all'attività della finanziaria, bisogna rilevare che i risultati ottenuti afferiscono all'attività svolta a favore della Regione Molise ed ai servizi resi alla controllata Finmolise Sviluppo e Servizi Srl Unipersonale. I risultati conseguiti nel corso dell'esercizio 2009, tenuto conto della congiuntura sfavorevole per la crisi economico/finanziaria, sono diminuiti rispetto all'esercizio 2008, pur tuttavia, l'utile conseguito lascia prevedere un miglioramento nel corso del 2010, considerato che la Regione Molise ha emanato le delibere 812/2009 e 813/2009 di fine anno, finalizzate alla concessione di garanzie dirette da parte della Finmolise spa, per facilitare l'accesso al credito alle imprese molisane. È stato cioè messo in atto un piano anticrisi e di particolare rilievo è stato l'intervento attuato a favore del gruppo ITTIERRE e di tutte le aziende molisane del suo indotto. L'assegnazione di 7 (sette) milioni di euro per la costituzione del fondo unico anticrisi avvenuta con la delibera n. 812 del 03.08.2009 prevedeva la costituzione del "Fondo unico anticrisi" di cui al D.G.R. 542 dell'11.05.2009 con trasferimenti anche in più soluzioni, *"vincolandolo a futuro aumento di capitale sociale della Finmolise, infruttifero di interessi, per l'incremento del proprio patrimonio di vigilanza"*. La società aveva correttamente esposto in bilancio le somme ricevute alla voce 140 - strumenti di capitale. Con la delibera 209 adottata dalla Giunta Regionale il 22.03.2010, avente ad oggetto: *"Deliberazione di Giunta Regionale n.812/09. Puntualizzazioni"* le somme ricevute sono state esposte alla voce 10 - debiti, con conseguente aggiornamento del prospetto delle variazioni del patrimonio netto, del rendiconto finanziario, della relazione sulla gestione e della nota integrativa. Tale variazione si è resa necessaria, tenuto conto delle precisazioni adottate dalla Giunta Regionale in data 22.03.2010 che, in riferimento alla precedente delibera di Giunta Regionale n.812/09, ha inteso chiarire: *"le risorse finanziarie trasferite a Finmolise Spa sono coerenti con le istruzioni di vigilanza per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale emanate dalla Banca d'Italia e sono state appostate come elementi patrimoniali diversi da capitale versato, quale passività subordinate, finalizzate all'attivazione dello strumento di ingegneria finanziaria; conformemente alle citate istruzioni di vigilanza, meglio identificate nella circolare n. 216 del 5 agosto 1996 - 7° aggiornamento del 9 luglio 2007, le risorse finanziarie trasferite alla Finmolise sono*



*iscritte nelle passività subordinate avendo esse i requisiti che rispettano le condizioni stabilite al punto 3 nell'apposito allegato regolamentare "A" parte prima, sezione II, capitolo V della citata circolare n° 216/1996".*

In relazione a quanto esposto, il Collegio ritiene meritevole di approvazione il bilancio della Vostra Società, relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2009, così come ritiene condivisibile la proposta degli amministratori in ordine al riparto del risultato di esercizio conseguito.

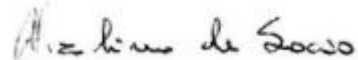
Campobasso li 26.04.2010

*Il Collegio Sindacale*

Pasquale Baccaro - *presidente*



Nicolino de Socio - *sindaco effettivo*





Tel: +39 0815525295  
Fax: +39 0814203356  
www.bdo.it

Via dell' Incoronata 20/27  
80133 Napoli  
e-mail: napoli@bdo.it

**Rimissione della relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2409 - ter del codice civile  
(ora art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

Agli Azionisti della  
Finmolise S.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 dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Finmolise S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. 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. 38/2005 compete agli amministratori della Finmolise S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

In data 6 aprile 2010 avevamo emesso la nostra relazione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 contenente il nostro giudizio positivo. La presente relazione viene riemessa a seguito del verificarsi dell'evento di seguito riportato:

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto della delibera della Giunta Regionale del Molise n. 209 del 22 marzo 2010, notificata alla stessa in data 6 aprile 2010 e ricevuta il successivo 9 aprile 2010. Tale delibera infatti, modifica rispetto alla precedente n. 812/2009, la natura dell'assegnazione dei 7 milioni ricevuti per la costituzione di un fondo unico anticrisi, considerando tale importo non una posta patrimoniale in conto futuro aumento di capitale sociale ma una passività subordinata utile ai fini della determinazione del patrimonio di vigilanza. Quindi il Consiglio di Amministrazione, a seguito di tale evento, in data 23 aprile 2010 ha modificato il progetto di bilancio di esercizio approvato in data 30 marzo 2010, classificando tale importo nella voce debiti del bilancio e indicando nella nota integrativa che trattasi di passività subordinata utile alla determinazione del patrimonio di vigilanza.



2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, 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.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio di esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finmolise S.p.A. al 31 dicembre 2009, è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; 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 Finmolise S.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 Finmolise S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile.



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. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del al 31 dicembre 2009.

Napoli, 26 aprile 2010

BDO S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Filippo Genna'.

Filippo Genna  
Socio