

**BANCA DELLE MARCHE S.p.A.**

**RELAZIONE DEL**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

**DELL'ESERCIZIO 2004**

**SITUAZIONE INDIVIDUALE - CAPOGRUPPO**

## SOMMARIO

**Bilancio e Relazioni al 31 dicembre 2004, 11° esercizio**

**Relazione del Consiglio d'Amministrazione sull'andamento della gestione**

LO SCENARIO ECONOMICO E LE NOVITA' NORMATIVE	10
LO SCENARIO ECONOMICO	10
1. ECONOMIA INTERNAZIONALE	10
2. ANDAMENTO ECONOMICO NAZIONALE	11
3. ANDAMENTO DEL SISTEMA BANCARIO NAZIONALE	11
4. LO SCENARIO ECONOMICO REGIONALE	12
LE NOVITA' NORMATIVE	
I RISULTATI COMPLESSIVI DELLA GESTIONE	14
1. LINEE DI POLITICA AZIENDALE	14
2. NUOVI PRODOTTI E INIZIATIVE COMMERCIALI	16
3. L'ATTIVITA' DI RACCOLTA	20
4. L'INTERVENTO CREDITIZIO	24
5. L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE, COEFFICIENTE DI SOLVIBILITA'	28
6. L'ANDAMENTO REDDITUALE	29
7. L'ATTIVITA' FINANZIARIA	33
8. L'ATTIVITA' CON L'ESTERO	37
9. MULTICANALITA'	38
10. LE OPERAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI ED I RISULTATI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE	41
LA STRUTTURA OPERATIVA	47
1. LE ATTIVITA' ORGANIZZATIVE ED INFORMATICHE	47
2. I SISTEMI DI CONTROLLO	50
3. LE RISORSE UMANE	56
4. LA COMPAGINE AZIONARIA E L'ATTIVITA' SUI TITOLI PROPRI	59
5. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	62
PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE	64
<b>SCHEMI DI BILANCIO</b>	<b>65</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>70</b>
<b>ALLEGATI</b>	<b>136</b>

BANCA DELLE MARCHE S.p.A.

Albo delle banche n. 5236.5

Gruppo bancario BANCA DELLE MARCHE Albo dei gruppi bancari  
n. 6055.8

SEDE SOCIALE IN ANCONA, Via Menicucci, 4/6  
DIREZIONE GENERALE presso il Centro Direzionale  
di Fontedamo a JESI, Via Ghislieri, 6  
Aree Territoriali in Jesi, Macerata, Pesaro e Roma

Capitale sociale di Euro 386.476.840,88 interamente sottoscritto

C.F. e partita IVA 01377380421

Iscritta nel registro delle società presso il  
Tribunale di Ancona al n. 22628 il 2.11.1994

C.C.I.A.A. Ancona n. 127013

BANCA DAL 1841

Aderente al Fondo interbancario di tutela dei depositi

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **PRESIDENTE**

Tonino Perini (\*)

### **VICE PRESIDENTI**

Lauro Costa (\*)

Bruno Brusciotti (\*)

### **COMPONENTI**

Michele Ambrosini (\*)

Giuliano Bianchi

Aldo Birrozzi (\*)

Cesare Brugola (\*)

Pio Bussolotto (\*)

Francesco Calai

Roberto Civalleri

Massimo Cremona

Walter Darini

Eliseo Di Luca

Germano Ercoli

Marcello Gennari

Mario Volpini

Dario Zini

(\*) componenti del Comitato Esecutivo

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **PRESIDENTE**

Piero Valentini

### **COMPONENTI EFFETTIVI**

Agostino Cesaroni

Franco D'Angelo

Fabrizio Faini

Pierandrea Farroni

### **COMPONENTI SUPPLEMENTI**

Antonio Domizi

Pietro Paccapelo

### **DIRETTORE GENERALE**

Massimo Bianconi

### **VICEDIRETTORE GENERALE**

Claudio Dell'Aquila

## ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

### MARCHE

#### ANCONA

ANCONA

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.1

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.2

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.3

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.4 - Frazione Candia

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.5 - (Regione Marche)

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.6 - (Osp. Torrette)

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.7

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.8

ANCONA - AGENZIA DI CITTÀ N.9

ANCONA - MEDIOCREDITO

ANCONA - Mercato Ittico

ANGELI - Frazione di Rosora

ARCEVIA

ASPIO TERME - Frazione di Camerano

BARBARA

BELVEDERE OSTRENSE

BORGHETTO - Frazione di Monte S.Vito

CAMERATA PICENA

CASTELBELLINO - Frazione Stazione

CASTELFERRETTI - Frazione di Falconara Marittima

CASTELFIDARDO - AGENZIA DI CITTÀ N. 1

CASTELLEONE DI SUASA

CASTELPLANIO

CESANELLA - Frazione di Senigallia

CHIARAVALLE

CORINALDO

FABRIANO

FABRIANO - AGENZIA DI CITTÀ N.1

FALCONARA - Sportello aeroporto

FALCONARA MARITTIMA

FILOTTRANO

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 1

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 2

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 3

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 4

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 5

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 6

JESI - AGENZIA DI CITTÀ N. 7

JESI - SEDE

LORETO

MARINA DI MONTEMARCIANO -Fraz. di Montemarciano

MARZOCCA - Frazione di Senigallia

MOIE - Frazione di Maiolati Spontini

MONSANO

MONTE SAN VITO

MONTECAROTTO

MONTEMARCIANO

OSIMO

OSIMO STAZIONE - Frazione di Osimo

OSTRA

OSTRA VETERE

POGGIO SAN MARCELLO

RIPE

Via della Ricostruzione, 6

Piazza della Repubblica, 18

Via Marsala, 15/E

Viale G.Marconi, 217/219

Via Achille Grandi, 74

Via Gentile da Fabriano, 9

Via Conca

Via Piave, 55

Via Mattei, 24

Via Marsala, 10

Via Gentile da Fabriano, 2/4

Via Banchina Molo Sud

Via G. Pascoli, 2

Piazza Garibaldi, 2

Strada statale 16 - km 309

Via F.Ili Kennedy, 8

Via Igino Brutti

Via Galilei, 8

Via Enrico Fermi, 1

Via Gramsci, 10

Via Pietro Mauri, 2/4

Via E. Mattei, 6

Corso Marconi, 2/4/6

Via Roma, 66

Via Tiziano, 15

Corso Matteotti, 94

Piazza X Agosto, 1

Via Martiri della Libertà, 44

Via Dante

Aeroporto Falconara

Via XX Settembre, 4

Corso del Popolo, 87

Via Don Arduino Rettaroli, 13/A

Piazza San Francesco

Viale Don Minzoni, 25

Viale della Vittoria, 76

Viale della Vittoria, 26

Via Ghislieri, 6

Via Roma c/o La Fornace

Corso Matteotti, 8

Via Bramante, 41/A

Via Verga, 7

Piazza Cameranesi, 13

Via Risorgimento, 48

Via Veneto, 4

Piazza Repubblica, 17

Piazza del Teatro, 1

Via Marconi, 1

Via Marco Polo, 98

Via Oriolo, 6

Via Mazzini, 48

Piazza della Libertà, 8

Piazza Madonna, 3

Viale Umberto I

SAN MARCELLO  
SANTA MARIA NUOVA  
SASSOFERRATO  
SENIGALLIA - AGENZIA DI CITTÀ N. 1  
SENIGALLIA - SEDE  
TORRETTE - Frazione di Ancona

Via Gramsci, 6  
Piazza Mazzini, 5  
Via Cavour  
Via Rossini, 1  
Piazza del Duca, 4  
Via Esino, 64

#### **ASCOLI PICENO**

ACQUAVIVA PICENA  
ASCOLI PICENO  
ASCOLI PICENO – AGENZIA DI CITTÀ N. 1  
CAMPOFILONE  
CASETTE D'ETE - Frazione di S.Elpidio a Mare  
CASTEL DI LAMA  
CENTOBUCHI - Frazione di Montepandone  
CUPRAMARITTIMA  
FERMO  
FERMO – AGENZIA DI CITTÀ N.1  
FRANCAVILLA D'ETE  
GROTTAMMARE  
GROTTAZZOLINA  
MONTAPPONE  
MONTE SAN PIETRANGELI  
MONTE URANO  
MONTEGIORGIO  
MONTEGRANARO  
PEDASO  
PORTO D'ASCOLI - Frazione di S.Benedetto del Tronto  
PORTO SAN GIORGIO  
PORTO SANT'ELPIDIO  
SAN BENEDETTO DEL TRONTO  
SANT'ELPIDIO A MARE

Via San Francesco 4  
C.so Vittorio Emanuele II, 44  
Via E. Mari, 18  
Via XXV Aprile  
Via Pisanelli, 35  
Via Salaria, 62  
Via De Gasperi, 253/B  
Via Adriatica Nord, 22  
Via XXV Aprile, 121/125  
Via Trento, 168  
Via Umberto I  
Via Galileo Galilei 38/40  
Via Fermana  
Via XX Settembre, 82  
Piazza Umberto I, 29  
Via Urbino, 2  
Corso Italia, 12  
Via Fermana Nord, 71  
Via della Repubblica, 63/A  
Viale C. e Luciano Gabrielli  
Via Giordano Bruno, 229  
Via San Francesco d'Assisi, 7  
Via Spinozzi, 5  
Via di Porta romana, 143/B

#### **MACERATA**

APIRO  
APPIGNANO  
BELFORTE DEL CHIANTI  
CALDAROLA  
CAMERINO  
CASTELRAIMONDO  
CASTELSANTANGELO SUL NERA  
CINGOLI  
CIVITANOVA ALTA - Frazione di Civitanova Marche  
CIVITANOVA MARCHE - AGENZIA DI CITTÀ N.1  
CIVITANOVA MARCHE - AGENZIA DI CITTÀ N.2  
CIVITANOVA MARCHE - AGENZIA DI CITTÀ N.3  
CIVITANOVA MARCHE - AGENZIA DI CITTÀ N.4  
CIVITANOVA MARCHE - AGENZIA DI CITTÀ N.5  
CIVITANOVA MARCHE - SEDE  
CORRIDONIA  
ESANATOGLIA  
FIASTRA  
FIUMINATA  
GROTTACCIA - Frazione di Cingoli  
GUALDO  
LORO PICENO  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 1  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 2  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 3  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 4  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 5

Via Giuseppe Mazzini, 15  
Borgo Santa Croce, 3  
Via Santa Maria, 53/57  
Via Roma, 30  
Via Varino Favorino, 4  
Via XX Settembre, 10  
Piazza Santo Spirito  
Corso Giuseppe Garibaldi, 5  
Via Duca d'Aosta, 1  
Via Pier Capponi, 13  
Via Luigi Einaudi, 10  
Via Saragat s.n.c.  
Via Ginocchi  
Via Dante Alighieri, 104  
Corso Umberto I, 76  
Via Trento, 25-29  
Via Cesare Battisti, 11  
Via Guglielmo Marconi, 12  
Piazza Giacomo Leopardi, 6/B  
Via Paolo Veronese, 34  
Via Giacomo Leopardi  
Piazzale Giacomo Leopardi  
Corso Camillo Cavour, 37  
Corso Fratelli Cairoli, 110/112  
Piazza Salvo D'Acquisto, 11-12  
Via N. Peranzoni, 14-16  
Via Nazionale, 37/41

MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 6  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 7  
MACERATA - AGENZIA DI CITTÀ N. 8  
MACERATA - SEDE  
MATELICA  
MOGLIANO  
MONTE SAN GIUSTO  
MONTECASSIANO  
MONTECOSARO  
MONTEFANO  
MONTELUPONE  
MORROVALLE  
MUCCIA  
PASSO DI TREIA - Frazione di Treia  
PENNA SAN GIOVANNI  
PETRIOLO  
PIEVE TORINA  
PIEVEBOVIGLIANA  
PIORACO  
POLLENZA  
PORTO POTENZA PICENA - Fraz. di Potenza Picena  
PORTO RECANATI  
POTENZA PICENA  
RECANATI  
RECANATI - AGENZIA DI CITTÀ N.1  
RECANATI - AGENZIA DI CITTÀ N.2  
SAMBUCHETO - Frazione di Montecassiano  
SAN GINESIO  
SAN SEVERINO MARCHE  
SANT'ANGELO IN PONTANO  
SARNANO  
SERRAPETRONA  
SERRAVALLE DI CHIANTI  
TOLENTINO  
TOLENTINO - AGENZIA DI CITTÀ N. 1  
TREIA  
TRODICA - Frazione di Morrovalle  
URBISAGLIA  
USSITA  
VILLA STRADA - Frazione di Cingoli  
VISSO

**PESARO - URBINO**

ACQUALAGNA  
APECCHIO  
BORGO MASSANO - Frazione di Montecalvo in Foglia  
BORGOPACE  
BOTTEGA - Frazione di Colbordolo  
CAGLI  
CALCINELLI - Frazione di Saltara  
CANTIANO  
CARPEGNA  
CASININA - Frazione di Auditore  
FANO  
FANO - AGENZIA DI CITTÀ N.1  
FANO - AGENZIA DI CITTÀ N.2  
FANO - AGENZIA DI CITTÀ N.3  
FERMIGNANO  
FOSSOMBRONE  
FOSSOMBRONE - Sezione Credito su pegno  
FRATTE ROSA

Via Roma, 395  
Via della Pace, 154  
Via Manlio Zincone, 28  
Corso della Repubblica, 38  
Corso Vittorio Emanuele II, 45  
Via XX Settembre, 6  
Via Giuseppe Verdi, 17  
Piazza Giacomo Leopardi, 14  
Via Crivelli, 14  
Via Carradori, 7  
Via Margherita Celsi, 2  
Viale Cesare Battisti, 15  
Via Clementina, 14  
Via Guido Rossa, 20  
Via G. Colucci, 39  
Piazza Telli  
Via Vignoli  
Piazza Vittorio Veneto, 72  
Piazza Dante Alighieri, 4  
Via Roma, 52  
Via Livorno, 14  
Corso Giacomo Matteotti, 55  
Piazza Giacomo Matteotti, 20  
Corso Persiani, 31-33  
Via Giacomo Brodolini, 11/A  
Via Monte Cardoso, 5  
Via Nazionale, 50/52  
Piazza Alberico Gentili, 19  
Piazza del Popolo, 87  
Piazza N.A. Angeletti, 7  
Piazza della Libertà, 83/A  
Via San Francesco, 16  
Corso Giacomo Leopardi, 107  
Piazzale Europa  
Via Brodolini, 50/52  
Piazza Arcangeli, 8  
Via Dante Alighieri, 109  
Corso A. Giannelli, 1  
Piazza dei Cavallari  
Via Gioacchino Rossini, 54  
Via G. Rosi, 29

Via Risorgimento, 35  
Via Dante Alighieri, 37  
Via Provinciale Feltresca, 53  
Via Garibaldi, 12  
Strada Provinciale, 83  
Piazza Matteotti, 25  
Via Flaminia, 166  
Via IV Novembre, 1  
Via Amaducci, 23  
Via Prov. Fogliense, 53  
Piazzale Malatesta, 4/6/8/10  
Via dell'Abbazia 7/A  
Via Cesare Battisti 19/25  
Via Einaudi  
Via Mazzini, 5  
Corso Garibaldi, 153  
Corso Garibaldi, 64  
Via delle Rose, 3

FRONTONE  
 GABICCE MARE  
 GALLO - Frazione di Petriano  
 ISOLA DEL PIANO  
 LUCREZIA - Frazione di Cartoceto  
 MACERATA FELTRIA  
 MAROTTA - Frazione di Fano  
 MERCATELLO SUL METAURO  
 MERCATINO CONCA  
 MONDAVIO  
 MONTECCHIO - Frazione di S. Angelo in Lizzola  
 MONTEGRIMANO  
 NOVA FELTRIA  
 PENNABILLI  
 PERGOLA  
 PERTICARA - Frazione di Novafeltria  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 1  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 2  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 3  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 4  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 5  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 6  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 7  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 8  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N. 9  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.10  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.12  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.13  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.14  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.15  
 PESARO - AGENZIA DI CITTÀ N.16  
 PESARO - SEDE  
 PIANDIMELETO  
 PIETRACUTA - Frazione di S. Leo  
 PIOBBICO  
 SAN MICHELE AL FIUME - Frazione di Mondavio  
 SAN GIORGIO DI PESARO  
 SAN LORENZO IN CAMPO  
 SANT'AGATA FELTRIA  
 SANT'ANGELO IN VADO  
 SERRA SANT'ABBONDIO  
 SERRAVALLE DI CARDA - Frazione di Apecchio  
 TAVULLIA  
 URBANIA  
 URBINO - AGENZIA DI CITTÀ N.1  
 URBINO - AGENZIA DI CITTÀ N.2

Via del Mare, 1  
 Piazza Matteotti, 2  
 Via Roma, 123  
 Piazza Umberto I, 1  
 Via Flaminia, 219  
 Via Pitino, 1/D  
 S.S. Adriatica Sud, 460  
 Via Martiri d'Ungheria, 3  
 Via Roma, 44  
 Via Madre F. Streitel, 1  
 Via Pio la Torre, 11  
 Via Raffaello Sanzio 2/4  
 Via Garibaldi, 6  
 Via Aldo Moro, 2  
 Corso Matteotti, 48  
 Via Trieste, 32  
 Piazzale Lazzarini, 4/5  
 Largo M. di Loreto, 12  
 Largo Ascoli Piceno, 8  
 Via del Lazzaretto, 88  
 Viale della Repubblica, 38  
 Via Rosmini, 31  
 S.S. Adriatica 16, 151/4  
 Via Guido D'Arezzo, 46  
 Via Monte Cervino  
 Via Villa Fastiggi, 88  
 Via Kennedy, 4  
 Via Lombardia, 7  
 Via del Novecento, 11  
 Via Rossini, 9  
 Via Rossi, 71  
 Corso XI Settembre, 22  
 Piazza del Popolo, 16  
 Viale Umberto I, 87  
 Via S.M. Val D'Abisso, 1  
 Via Cesanense, 30  
 Via A. De Gasperi, 2  
 Piazza Umberto I, 25  
 Piazza Garibaldi, 21  
 Corso Garibaldi, 34  
 Corso Dante Alighieri, 8/10  
 Via Cagli, 94  
 Via Roma, 76  
 Corso V. Emanuele II, 44/48  
 Viale Gramsci, 28  
 Piazza Repubblica, 5

## **EMILIA ROMAGNA**

### **BOLOGNA**

BOLOGNA  
 CASALECCHIO DI RENO

Via dei Mille, 8  
 Via Isonzo, 61

### **FORLÌ-CESENA**

CESENA

Via A. Garibaldi, 29

### **RIMINI**

CATTOLICA  
 RICCIONE  
 RIMINI

Viale Dottor Ferri  
 Via Emilia, 26/32  
 Viale Tripoli, 82

## **LAZIO**

### **ROMA**

ANGUILLARA SABAZIA

MONTEROTONDO

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 1

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 2

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 3

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 4

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 5

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 6

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 7

ROMA - AGENZIA DI CITTÀ N. 8

Via Anguillarese, 99

Via Mameli, 14

Via Antonio Ciamarra, 216

Via della Colonna Antonina, 37

Via Aurelia, 504

Via Topino 4/8

Via Oxilia, 19/A

Largo La Loggia, 39

Via De Viti De Marco, 48/C

Via Crescenzio, 45/53

### **UMBRIA**

#### **PERUGIA**

BASTIA UMBRA

BORGIO TREVI - Frazione di Trevi

CITTÀ DI CASTELLO

FOLIGNO

GUBBIO

PERUGIA

PERUGIA - AGENZIA DI CITTÀ N. 1

PERUGIA - AGENZIA DI CITTÀ N. 2

PERUGIA - AGENZIA DI CITTÀ N. 3

SANT'ERACLIO - Frazione di Foligno

Via Roma, 83

Via Sant'Egidio, 41

Via Carlo Collodi, 3

Corso Cavour, 60/64

Via Mazzatinti, 8

Via delle Acacie, 2

Via A. Manna, 28

Piazza Piccinino, 9

Via Mario Angeloni, 49/A

Via Spoleto, 7

#### **TERNI**

TERNI

Via Guglielmi

## **ABRUZZO**

### **PESCARA**

MONTESILVANO

PESCARA

PESCARA - AGENZIA DI CITTÀ N. 1

Corso Umberto

Via Rieti, 37

Via Fabrizi, 63

### **TERAMO**

GIULIANOVA

Via Ercole Orsini, 3

### **CHIETI**

LANCIANO

Via per Fossacesia 127/141

## LO SCENARIO ECONOMICO E LE NOVITA' NORMATIVE

### LO SCENARIO ECONOMICO

#### 1. ECONOMIA INTERNAZIONALE

Nel corso dell'anno l'economia mondiale ha mostrato un'intonazione positiva sia in termini di Pil che di scambi commerciali, tale per cui il 2004 sembra aver rappresentato il punto di massima espansione del ciclo economico degli ultimi anni. I dati relativi al quarto trimestre dell'anno confermano, infatti, il rallentamento ciclico dell'economia mondiale, fatta eccezione delle economie statunitense e cinese.

Il deprezzamento del dollaro ha favorito il mantenimento della politica monetaria espansiva degli USA, nonostante gli aumenti dei tassi di interesse del mercato.

Alla politica fiscale restrittiva i consumatori hanno reagito non già diminuendo la spesa per consumi, prevalentemente orientata su beni durevoli e servizi (+4,6% nell'ultimo trimestre), bensì riducendo la propensione al risparmio, comportamento che ha certamente favorito l'espansione della domanda interna (+5%) a fronte di una riduzione delle esportazioni nette (-0,5%), diminuzione quest'ultima che risente prevalentemente dell'andamento registrato nella prima parte dell'anno.

In tale contesto, caratterizzato peraltro dalla ancora moderata dinamica dei prezzi e dalla tenuta degli indicatori qualitativi relativi al clima di fiducia di famiglie e imprese, la chiusura del 2004 per gli Usa segnala un rallentamento del ritmo di espansione del Pil, la cui crescita media annua si attesta al 4,4%.

Il sistema economico nipponico non sembra uscito dalla fase di deflazione e scarsa crescita, consuntivando un 2004 in sostanziale stagnazione tranne il primo trimestre.

Segnali recenti di forte rallentamento delle esportazioni reali e della domanda interna, in particolare consumi e investimenti non residenziali, profilano una limitata espansione del Pil per il 2004 (+2,6%), che poggia quasi esclusivamente sul contributo della domanda interna.

In relazione alle aree emergenti, nel corso del 2004 l'andamento delle economie asiatiche e dell'America latina è apparso positivo, seppure l'ultima parte dell'anno segnali un lieve rallentamento del ritmo di espansione contestualmente ad una tenuta della domanda interna.

La fase di ulteriore apprezzamento dell'euro nei confronti del dollaro ha determinato un peggioramento delle ragioni di scambio dell'area Uem e del collocamento dei prodotti europei sui mercati internazionali. La decelerazione dei ritmi di crescita delle economie di alcuni principali paesi europei, come Italia e Germania, ha peraltro contribuito a fare di Eurolandia l'unica grande Area a crescita ridotta.

Le tensioni sul prezzo del petrolio, l'incertezza rilevata dagli indicatori qualitativi in merito a operatori economici e consumatori, infine, la debolezza che caratterizza il mercato del lavoro hanno determinato una sostanziale stabilità del ritmo di crescita dei consumi delle famiglie e una ripresa marginale della spesa in investimenti rispetto al 2003. La crescita del Pil del 2004 si attesta all'1,6%, con contributo positivo della domanda interna e negativo delle esportazioni nette.

La BCE ha chiuso il 2004 tenendo invariato il tasso ufficiale di interesse al 2%, scelta prudenziale effettuata nonostante l'eccesso di liquidità presente sui mercati.

## 2. ANDAMENTO ECONOMICO NAZIONALE

Gli ultimi mesi del 2004 hanno rappresentato un momento difficile per l'economia italiana, che pure nel corso dell'anno sembrava aver risposto positivamente, benché in ritardo rispetto alle principali economie europee, all'espansione ciclica mondiale.

Il prodotto interno lordo registra un ritmo di crescita annuo dell'1,1%, dinamica che continua ad essere inferiore a quella dell'area Uem nel suo complesso, riflettendo le numerose incertezze circa la ripresa di esportazioni e degli investimenti, che hanno mostrato rallentamenti nell'ultimo trimestre dell'anno.

La "domanda interna" ha contribuito alla variazione del Pil in misura pari all'1,4%. In tale contesto la spesa delle famiglie, trainata dai beni durevoli, ha segnato una crescita stabile sui livelli dell'anno 2003 (+1,2%), permanendo debole nel settore dei beni non durevoli e dei servizi.

In relazione agli investimenti, quelli relativi al settore "costruzioni" hanno costituito la componente più dinamica, con un incremento medio annuo del 3,1%, sostenuto principalmente dagli investimenti residenziali che a loro volta hanno usufruito della proroga delle incentivazioni alle ristrutturazioni.

In diminuzione risultano le tensioni sul fronte inflazione che, nella media del 2004, si attesta al 2,2%, il valore più basso dal 1999.

Le informazioni sull'occupazione indicano per la fine dell'anno livelli superiori a quelli del 2003, seppur recenti evidenze segnalino un lieve peggioramento delle attese.

## 3. ANDAMENTO DEL SISTEMA BANCARIO NAZIONALE

Il complesso dei finanziamenti erogati dalle imprese bancarie – denominati in euro e in valute diverse dall'euro - ha mostrato nel corso dell'anno un trend in evoluzione, caratterizzandosi per una crescita sui dodici mesi precedenti del 6,03%<sup>1</sup>. Al suo interno, il ritmo di sviluppo della componente "impieghi in euro" si è collocato al 6,20%, mentre risulta negativa la variazione tendenziale espressa dagli "impieghi nelle "valute diverse dall'euro" (-3,13%).

Limitatamente al comparto degli impieghi "in euro", la dinamica annua è stata sostenuta dall'andamento del comparto a medio lungo termine (+13,62%) registrandosi una flessione in capo agli impieghi a breve (-3,73%).

Gli impieghi a imprese non finanziarie e a famiglie consumatrici e produttrici (imprese individuali) hanno, infine, evidenziato a novembre 2004 un tasso di crescita tendenziale dell'8,7%, superiore alla crescita nominale del Pil e all'andamento degli investimenti.

Il mercato del leasing ha evidenziato nel corso del 2004 una netta ripresa degli investimenti, dopo gli indici negativi espressi nel 2003, con una crescita globale annua (+19% in termini di entità delle stipule, +9% in termini di numero)<sup>2</sup>, che si caratterizza, a livello di comparto, per una diffusa vivacità e per un significativo recupero del comparto immobiliare e dell'auto.

A ottobre 2004 il valore delle sofferenze al netto delle relative svalutazioni registra su base annua un incremento del 3,18%, cui corrisponde un rapporto sofferenze impieghi del 2,03% e un rapporto sofferenze nette su patrimonio di vigilanza del 10,91%.

Con riferimento all'attività di provvista sull'interno e sull'estero, nel 2004 la raccolta denominata in euro delle banche italiane<sup>3</sup> ha registrato un andamento positivo con tassi di sviluppo

<sup>1</sup> ABI, Evoluzione dei mercati finanziari e creditizi, Gennaio 2005.

<sup>2</sup> Fonte Assilea.

<sup>3</sup> Aggregato costituito da conti correnti, depositi a risparmio, certificati di deposito e obbligazioni.

del 7,16%. In tale ambito, i depositi a clientela residente (aggregato che comprende i depositi a risparmio, i conti correnti e i certificati di deposito) hanno segnato ritmi del 5,43%, mentre il comparto obbligazioni si è sviluppato a ritmi decisamente superiori (+10,09%).

In relazione alla provvista sull'estero, la cui quota sul totale della provvista si attesta ad ottobre 2004 al 22,1%, si registra una variazione tendenziale annua dello 0,8%.

Sul fronte dei tassi, nel corso dell'anno il tasso medio della raccolta bancaria (comprensivo del rendimento dei depositi, delle obbligazioni e dei pronti contro termine) è sceso di 4 punti base, attestandosi a dicembre 2004 all'1,76%. Nello stesso intervallo temporale, il tasso medio sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie si attesta al 4,77%, 19 punti base al di sotto di quanto registrato un anno prima.

A dicembre 2004 il patrimonio netto di fondi comuni di investimento istituiti da intermediari italiani si collocava intorno ai 515 miliardi di euro. Nella composizione del patrimonio per tipologia di fondi, si osserva l'ascesa dei fondi azionari (quota del 22,6% dal 22,2% di dicembre 2003), dei fondi obbligazionari (dal 46,4% al 47,2%) e dei flessibili (dal 3,3% al 4,6%). Risulta, viceversa, in diminuzione la quota dei fondi bilanciati (dal 7,2% al 6,8%) e di liquidità (dal 21% al 18,8%).

Alla fine del mese di ottobre 2004, le gestioni patrimoniali bancarie evidenziano una variazione tendenziale negativa di circa il 10,5%, rappresentando il 9,26% dei titoli a custodia di residenti.

#### **4. LO SCENARIO ECONOMICO REGIONALE**

L'intonazione positiva che ha caratterizzato l'industria manifatturiera marchigiana nei primi tre trimestri dell'anno ha manifestato un significativo rallentamento nell'ultima parte del 2004.<sup>4</sup>

Rispetto al quarto trimestre del 2003, la produzione industriale scende dell'1,7%, dato in linea con quanto indicato a livello nazionale (-2,7%).

In tal senso, a fronte di risultati in contro tendenza rispetto alla media regionale per i settori "Minerali non metalliferi" (+4,4%) e del "Legno e mobile" (+1,5%), segnano il passo i settori della "Gomma e della Plastica (-5,4%), del sistema moda, ovvero "Calzature (-3,1%) e "Tessile abbigliamento" (-3,3%), della Meccanica (-1,9%); stabile il settore dell'"Alimentare" (-0,2%).

In relazione all'attività commerciale, l'andamento tendenziale delle vendite reali si attesta allo 0,1%, riflesso da un lato della diminuzione delle vendite sul mercato interno (-1,6%), calo che ha interessato indistintamente tutti i settori ad eccezione del legno e del mobile (+0,1%), bilanciata dalla crescita delle vendite sull'estero (+1,8%), con risultati negativi per il comparto dei "Minerali non metalliferi" (-3,6%), dell'"Alimentare" (-8,4%) e del "Tessile Abbigliamento" (-5,4%).

Nello stesso periodo la dinamica dei prezzi di vendita risulta sostenuta, con aumenti dell'1,6% e dello 0,8% sui mercati interno ed estero rispettivamente.

Il rallentamento dell'attività produttiva si è riflesso sui livelli occupazionali delle imprese, diminuiti di circa l'1,2%. Contestualmente il ricorso agli interventi della Cassa Integrazione risulta lievemente aumentato (+1,7%), con diminuzione di quelli ordinari (-15%) e aumento della componente straordinaria (+72%).

---

<sup>4</sup> Confindustria Marche Centro Studi, Banca delle Marche, "Indagine Congiunturale Trimestrale", IV trimestre 2004 Ottobre-Dicembre 2004.

## LE NOVITA' NORMATIVE

Tra le novità normative che hanno manifestato il loro effetto sull'attività della Banca nel corso del 2004, si segnalano in modo particolare quelle in materia di *trasparenza*, di *privacy* e quelle relative ai *piani di continuità operativa e disaster recovery*.

### *Nuova normativa sulla trasparenza*

Nella Gazzetta Ufficiale del 27 marzo 2003 è stata pubblicata la deliberazione del CICR recante la nuova disciplina della trasparenza delle condizioni contrattuali e dei servizi bancari e finanziari. La nuova normativa, la cui applicazione ha avuto decorrenza 1 gennaio 2004, prevede una revisione generalizzata della precedente in merito all'evoluzione dell'offerta e alle tecniche di vendita, dando maggiore rilevanza all'informativa pre-contrattuale.

La disciplina emanata si articola su alcune fasi rilevanti del rapporto tra gli intermediari e l'utenza:

- la pubblicità delle condizioni delle operazioni e dei servizi offerti;
- l'informativa precontrattuale;
- l'informativa contrattuale;
- le comunicazioni alla clientela.

La nuova norma prevede una diversa strutturazione dei fogli informativi analitici che, oltre alle condizioni economiche, ora debbono contenere anche informazioni analitiche sulla banca, sulle caratteristiche e sui rischi tipici delle operazioni e sulle principali clausole contrattuali. Nella fase precontrattuale e contrattuale viene previsto un nuovo documento: "documento di sintesi".

### *Privacy - D.Lgs. 196/2003 e Legge 675/96*

Per l'anno 2004 è stato predisposto il "Documento programmatico sulla sicurezza", redatto ai sensi dell'articolo 34, comma 1, lettera g) e Allegato B - Disciplinare Tecnico, Regola 19 del Decreto legislativo 30/06/2003 n° 196 "*Codice in materia di protezione dei dati personali*" aggiornando il documento già predisposto ai sensi dell'art. 6, comma 1, del d.P.R. 28 luglio 1999 n. 318.

### *Piano di continuità e disaster recovery*

Nel corso dell'anno 2004 è stata emanata specifica normativa dalla Banca d'Italia che impone a tutte le banche di mettere a punto un piano di continuità complessivo entro la fine del 2006. Alle banche con attivo di bilancio superiore a 5 milioni di euro, tra cui Banca delle Marche, viene richiesto di rendere operativo il piano di Disaster Recovery e pianificare gli altri interventi entro il 30 giugno 2005.

La gestione della continuità operativa nel suo complesso comprende una componente di natura prettamente tecnologica ( Disaster Recovery) e un'altra di natura organizzativa, finalizzata alla definizione del piano di continuità operativa ( Business Continuity Plan).

Il piano di *Disaster Recovery* è l'insieme delle procedure tecniche e organizzative per far fronte ad un evento catastrofico che provochi l'indisponibilità del centro elaborazione dati ed il suo ripristino in un sito alternativo.

Il piano di *continuità operativa* è l'insieme delle attività necessarie per ridurre ad un livello accettabile i danni conseguenti a incidenti, anche gravi, e a interruzioni di servizi essenziali, attraverso una combinazione di misure preventive, di misure di emergenza e di regole per il ritorno alla normalità operativa.

## I RISULTATI COMPLESSIVI DELLA GESTIONE

### 1. LINEE DI POLITICA AZIENDALE

L'esercizio 2004 ha visto il consolidarsi delle azioni realizzate nel periodo di valenza del piano strategico 2002-2004 e il maturare delle condizioni per una nuova elaborazione strategica, in un'ottica di mantenimento e progressivo rafforzamento dell'autonomia della Banca e del ruolo di servizio verso i territori di tradizionale riferimento.

Le attività di rilancio definite dal nuovo piano strategico della Banca a valere sul triennio 2005 – 2007 mirano ad individuare le nuove priorità d'intervento, le linee di sviluppo e le misure organizzative e gestionali idonee ad assicurare un'equilibrata prospettiva di crescita sul fronte patrimoniale ed economico. Le stesse si inseriscono nel quadro delle sinergie industriali e operative con il partner bancario e quello assicurativo e puntano a qualificare ulteriormente il ruolo di partecipazione attiva ai fenomeni produttivi, commerciali e sociali che esprimono la vitalità e il carattere della nostra regione e dei territori limitrofi.

Nel mese di giugno il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo organigramma che, orientato al graduale adeguamento delle strutture organizzative, si è ispirato a linee di intervento volte a valorizzare le funzionalità e la crescita della professionalità.

Nel mese di novembre la Banca ha approvato il nuovo piano strategico 2005-2007, riaffermando il principio dell'autonomia e individuando nella massimizzazione dell'efficienza gestionale il principale presupposto per il mantenimento di un assetto centrale del gruppo bancario al servizio del territorio e dei segmenti di clientela seguiti.

In particolare, il piano strategico ha individuato nell'aspetto reddituale legato all'attività commerciale caratteristica, e in particolare a quella dei ricavi lordi, la componente dove nel tempo si sono accumulati ritardi più significativi e rispetto alla quale focalizzare lo sviluppo delle strategie evolutive da intraprendere.

Particolare enfasi viene riposta nel rilancio delle strategie commerciali e di business dove l'impostazione di metodi di lavoro strutturati e condivisi si tradurranno in un sistema di comportamenti, strumenti e sistemi di verifica e monitoraggio a supporto di modelli di servizio che terranno conto delle specificità dei diversi segmenti di clientela e svilupperanno, in una logica multicanale, le modalità di relazione più efficienti e mirate.

Le azioni commerciali saranno sostenute da politiche del credito e della raccolta orientate verso la massima ricerca delle opportunità, nel rispetto di una filosofia di contenimento dei rischi di credito e finanziari.

La gestione complessiva delle masse sarà volta ad assecondare, nel rispetto delle preferenze della clientela e attraverso le attività di sviluppo, l'allungamento della durata media della provvista da perseguire anche con il ricorso a forme di *funding* straordinarie (emissioni sull'euromercato e operazioni di cartolarizzazione dei crediti) capaci di riportare le poste patrimoniali a valori di equilibrio nel rispetto della normativa vigente e in ossequio a principi di sana e prudentiale gestione.

Il finanziamento delle economie locali potrà pertanto continuare ad essere garantito anche grazie al ricorso di capitali provenienti dai mercati istituzionali e internazionali.

La strategia della Banca è orientata anche ad una crescita dimensionale per linee interne che generi su un orizzonte temporale più lungo di quello coperto dal piano strategico un aumento significativo delle masse critiche e un'adeguata diversificazione territoriale dei business e dei mercati. L'espansione territoriale sarà attuata nel 2005 aprendo 10 filiali in zone già coperte per

aumentarne il presidio, mentre nei due esercizi futuri sarà articolato un piano di aperture in altre 40 località, che saranno individuate nelle direttrici di sviluppo individuate (Marche, Lazio, Abruzzo, Umbria ed Emilia Romagna).

Gli altri capisaldi del piano strategico riguardano la razionalizzazione e riqualificazione dei costi, a partire dai costi amministrativi, la prosecuzione della politica di dismissione del patrimonio immobiliare non destinato ad uso azienda, le azioni sui processi di struttura (organizzazione, assetto distributivo, sistemi informatici), sui sistemi di controllo e sulla leva fondamentale rappresentata dal personale della Banca.

In relazione al Gruppo, la riqualificazione del ruolo della Cassa di Risparmio di Loreto, cui è affidato il presidio dei territori localizzati a sud del capoluogo di regione valorizzando il marchio anche al di fuori dei mercati di operatività tradizionale, è avvenuta nell'ottica della progressiva eliminazione delle sovrapposizioni esistenti a livello di rete distributiva. Si ricorda peraltro che la Capogruppo si è avvalsa del diritto d'opzione "call", nei confronti della fondazione Carilo, avente ad oggetto n. 50.000 azioni, pari al 16,55% del capitale della CARILO S.p.A., giungendo a detenere quindi il 78,8% del capitale.

Infine, vanno segnalate la costituzione della società di gestione del risparmio di diritto lussemburghese 'Bdm Gestione Internazionale' e la definizione del piano operativo che porterà allo scorporo dell'attività di leasing con creazione di una nuova società cui verranno conferiti tutti i beni ceduti in locazione finanziaria. Tali iniziative si collocano nell'ambito di una strategia operativa che punta ad efficientare, accentrandola in strutture dedicate, la fase industriale relativa alla costruzione di prodotti caratterizzati da elevata specializzazione, al fine di aumentarne i margini reddituali complessivi.

## 2. NUOVI PRODOTTI E INIZIATIVE COMMERCIALI

Nel corso del 2004 è stata ulteriormente rafforzata l'adozione del modello di servizio che prevede la specializzazione dell'offerta in funzione delle peculiarità dei segmenti di clientela serviti, da attuare tramite gestori di portafoglio clienti e offerte commerciali diversificate.

In relazione ai prodotti offerti e, in particolare al comparto dei prestiti obbligazionari, l'offerta sul mercato Retail è avvenuta attraverso una intensa attività di nuove emissioni riflesso della gestione sia delle numerose scadenze relative a titoli Banca delle Marche S.p.A. e ex Mediocredito, sia dei rimborsi anticipati. Oltre alle tradizionali tipologie (tasso fisso, variabile, zero coupon, ecc...), nel corso dell'anno sono stati offerti alla clientela titoli con redditività crescente in concomitanza con il rialzo dei tassi nel medio periodo. E' stata, inoltre, aumentata l'offerta di titoli a breve scadenza, data la crescente richiesta da parte della clientela di investimenti di "breve" durata, mentre limitata è stata l'offerta di prodotti strutturati.

Nei confronti della clientela istituzionale, si segnalano due emissioni sul mercato degli Eurobonds, secondo il programma Euro Medium Term Note, e il collocamento di un Private Placement sul mercato domestico.

È proseguita l'offerta sia dei tradizionali certificati di deposito, prodotto apprezzato sia, soprattutto, dei certificati di deposito denominati in *yen* con contratto di copertura DCS (*domestic currency swap*) sottostante.

In relazione ai "conti correnti", nel corso del 2004 la Banca ha continuato nell'attività di ampliamento e razionalizzazione della gamma di offerta per realizzare soluzioni mirate a soddisfare esigenze specifiche di segmenti di clientela (sia Famiglie che Imprese). In tale ambito si ricordano le seguenti iniziative:

- la migrazione dei conti correnti destinati sia al segmento famiglie sia al segmento imprese verso la struttura dei conti correnti a pacchetto che garantirà alla clientela una chiara formulazione dell'offerta relativa ai prodotti, la trasparenza delle condizioni applicate sotto forma di un canone mensile fisso, condizioni di conto corrente vantaggiose e agevolazioni sui costi di tenuta dei dossier titoli;
- la promozione dell'iniziativa destinata al segmento Small Business, in particolare ai commercianti, denominata "dediCO", conto corrente a pacchetto rilasciato alle piccole imprese commerciali, che offre su tre livelli di canone fisso mensile una serie di prodotti e servizi tipicamente destinati alla categoria, oltre alla possibilità di effettuare un numero illimitato di operazioni, e che prevede peraltro la messa a punto di un sistema incentivante in favore dell'intestatario incentrato sui pagamenti effettuati mediante carte di credito;
- il lancio, nel secondo semestre dell'anno, del nuovo conto corrente a pacchetto destinato agli Assicuratori, denominato "ASSIco", prodotto che offre all'Assicuratore la possibilità di gestire i propri incassi in via automatizzata e di ridurre i tempi di accredito delle somme in conto corrente;
- il *restyling* del conto "Start Nuovi Clienti" che, avvenuto nel secondo semestre nell'ottica di adeguare l'offerta in corso alle rinnovate esigenze della clientela, si è concretizzato nell'inserimento di condizioni agevolate per la sottoscrizione di un prestito personale. Tale offerta si inserisce nella logica dei conti correnti a pacchetto e di un sistema di scontistica mirato a ridurre il canone base mensile per i primi 12 mesi dalla data di adesione all'offerta.

Nel corso dell'anno è continuata la vendita dei prodotti a pacchetto, destinati al segmento giovani e pensionati, tra cui "*Conto 14/18*", con adesioni per 168 unità, e "*Conto 18/26*" che, rivolto

alle nuove generazioni, prevede tra l'altro l'azzeramento del canone mensile per 12 mesi dalla data di attivazione hanno registrato con adesioni pari a 5.630. Il prodotto *Felicità*, commercializzato da dicembre 2002, registra 36.117 adesioni alla fine del 2004.

Dal lato dei prodotti di risparmio gestito la principale attività è stata, verso la fine dell'anno, la costituzione del fondo di investimento a comparti multipli 'Rossini BdM Lux', nell'ambito del più ampio progetto di Wealth Management condotto in sinergia col partner bancario San Paolo Imi. I nuovi prodotti ampliaranno la gamma a disposizione della clientela a partire dal nuovo esercizio.

Le iniziative relative al comparto Bancassicurazione sono state caratterizzate da una sostanziale continuità, con due nuove emissioni di prodotti Universe Index e l'inserimento, tra le polizze Unit Linked già in vendita, della una nuova linea di investimento prevalentemente monetario "Fondo Corallo", con l'obiettivo della conservazione del capitale investito e per soddisfare le esigenze della clientela con basso profilo di rischio.

Nel corso del 2004, è stato elaborato il progetto "Bancassicurazione - Sviluppo ramo danni" con l'intento di razionalizzare ed implementare il comparto assicurativo danni in Banca delle Marche. A tal fine è stata sviluppata una polizza multi-rischi abitazione – denominata "Assicura Casa" - comprendente le garanzie "Incendio", "Furto" e "Responsabilità Civile". Il lancio commerciale del prodotto, proposto sia in abbinamento ai mutui sia in maniera autonoma, cioè svincolata da qualsiasi finanziamento, è previsto nel 2005. Sono state, infine, definite le linee guida per una polizza infortuni.

In uno scenario caratterizzato da un'elevata propensione delle famiglie a contrarre finanziamenti (mutui ipotecari/fondari e credito al consumo) e da una lieve ripresa dell'attività di investimento da parte delle imprese, che quindi porta con sé necessità di finanziamento a medio lungo termine, la Banca ha ampliato la gamma delle tipologie di finanziamenti disponibili e realizzato alcune iniziative commerciali finalizzate a soddisfare specifiche esigenze di finanziamento della clientela.

In tale ambito, è stato avviato il rilancio del servizio di credito al consumo *FinCheVuoi*, estendendone l'operatività fuori della Regione Marche e rivisitandone il pricing, definito per fasce di importo finanziato. Contestualmente, la soddisfazione delle esigenze di credito al consumo è stata supportata mediante l'offerta di prestiti personali e la diffusione delle *carte di credito revolving*.

Tra le iniziative commerciali avviate e destinate al sostegno delle imprese, marchigiane e non, si annoverano:

- gli interventi di finanziamento assistiti da contributo in conto interessi della Regione Marche finalizzati all'ammodernamento delle piccole e medie imprese commerciali e turistiche;
- la concessione di un plafond destinato al finanziamento di investimenti produttivi in collaborazione con la Società Regionale di Garanzia Marche scrl, a prezzi particolarmente contenuti e senza ricorso a garanzie reali, e di uno destinato al finanziamento dei danni causati dal maltempo nel mese di ottobre/novembre;
- l'estensione alla totalità delle Associazioni degli agricoltori dell'iniziativa relativa all'anticipazione dei contributi AGEA (Agenzia per le Erogazioni in Agricoltura);
- la concessione di un plafond destinato all'anticipo dei crediti Iva in convenzione con l'Agenzia delle Entrate.

La collaborazione con le Associazioni di categoria degli imprenditori e con i consorzi di garanzia di loro diretta emanazione è stata ulteriormente consolidata, mediante incontri con i quadri di Associazioni e Consorzi presso le Aree Territoriali e convegni formativi/informativi sulle problematiche relative agli accordi di Basilea destinati alle imprese artigiane ed industriali.

Per ciò che concerne il profilo dell'operatività sul credito, la collaborazione con i Consorzi di garanzia convenzionati ha portato ad un incremento oltre al 20% delle linee di credito utilizzate, attestatesi a oltre 320 milioni di euro e stipulando nuovi accordi con le Associazioni Coldiretti di Ascoli Piceno, Confederazione Italiana Agricoltori di Ancona, Finsaf di Jesi.

Sono state, inoltre, stipulate nuove convenzioni con organismi di garanzia della Regione Abruzzo, con la Regione Umbria per la canalizzazione dei contributi concessi per la ricostruzione post sisma, con Gepafin Umbria per la concessione di garanzie su finanziamenti e per la misura Docup 2 "Servizi finanziari alle imprese" (al quale fondo cofinanziato Regione Umbria/privati Banca delle Marche ha destinato una quota di 150.000 euro).

Sono, infine, continuate le attività di distribuzione dei fondi BEI (Banca Europea per gli investimenti), come da accordo stipulato nell'esercizio 2002 per la concessione di fondi da destinare al finanziamento di piccole e medie imprese e specifici progetti di piccole e medie dimensioni nei settori dell'industria, dell'infrastrutture, dell'energia, della protezione ambientale, della sanità, dei servizi, del commercio e del turismo.

L'attività di Banca Concessionaria per la gestione di diverse tipologie di agevolazione in regime di convenzione con i competenti Ministeri, in particolare, oltre che nella gestione delle pratiche in essere, si è concentrata sull'esame istruttorio di 128 operazioni raccolte sul Bando Industria (n° 17) e sulle attività connesse all'apertura dei Bandi Turismo (n° 19) e Commercio (n°20) e per la Rimodulazione del Patto Territoriale di Macerata.

L'attività del comparto agrario ha visto un costante impegno nella assistenza e consulenza alla rete anche con sopralluoghi diretti in azienda, oltre a mantenere e sviluppare i contatti con la Pubblica Amministrazione, essenziali per raccogliere le esigenze del mondo agricolo.

L'attività di supporto e consulenza agli Enti pubblici è proseguita con una attenta politica di rinnovi delle convenzioni di tesoreria/cassa in scadenza e con i seguenti principali risultati:

- Banca delle Marche detiene 577 servizi di tesoreria/cassa, inclusi i servizi delle Società di capitali a partecipazione pubblica, tra cui la Provincia di Ancona, il Comune di Ancona e l'Università degli studi di Urbino.
- Nell'ambito della gestione del servizio di Tesoreria della Regione Marche - gestito dal 1 luglio 2004 con cooptazione nel pool della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. con una partecipazione del 20% - è stata stipulata con la Regione un'apposita convenzione per la riscossione presso gli sportelli regionali della Banca delle Marche delle tasse automobilistiche, operativa da gennaio 2004.
- La riconferma del servizio di tesoreria dell'INRCA di Ancona, assegnato tramite gara per asta pubblica per il periodo 2004/2007 e per l'assunzione del servizio di cassa dell'Azienda Sanitaria Unica Regionale, che assicurerà i servizi sanitari e socio sanitari nel territorio della Regione Marche con la conseguente chiusura delle tredici Aziende Sanitarie Locali.
- E' proseguita l'attività di riscossione ICI, in circolarità presso tutti gli sportelli della Banca delle Marche SpA mediante apposite convenzioni con i Comuni e con la nostra partecipata Marcheriscossioni SpA.
- E' stata realizzata l'applicazione per l'incasso in filiale delle tasse automobilistiche della Regione Marche tramite collegamento diretto con gli archivi dell'Agenzia delle Entrate. Banca delle Marche è stata la prima banca a livello nazionale che ha realizzato l'incasso dei bolli auto con modalità similari a quelle dei tabaccai e degli Uffici Postali.
- In relazione all'attività di erogazione del credito, per il finanziamento di alcune operazioni di investimento per conto di Enti Pubblici, la Banca si è avvalsa del progetto di collaborazione con Banca OPI del Gruppo Imi-San Paolo.

- Per quanto concerne l'attività di *Risk Management*, nel corso del periodo, il team di lavoro ha realizzato, per la clientela corporate, operazioni di copertura del rischio su tassi di interesse e su cambi per un valore nozionale pari a 226 milioni di euro. Sono stati, inoltre, realizzati dal nucleo di *Corporate Finance* interventi consulenziali che hanno fruttato nel periodo ricavi per 68.000.

### 3. L'ATTIVITA' DI RACCOLTA

Al 31 dicembre 2004 la provvista da clientela si attesta a complessivi 14.956 milioni di euro, registrando sulla fine dell'esercizio 2003 maggiori volumi per oltre 1.175 milioni di euro (+8,52%).

#### RACCOLTA COMPLESSIVA - RAPPORTI DI COMPOSIZIONE (importi in migliaia di euro)

	31/12/2004		31/12/2003		Variazione	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
RACCOLTA DIRETTA	9.693.718	64,81	8.665.196	62,87	1.028.522	11,87
RACCOLTA INDIRETTA	5.262.657	35,19	5.116.619	37,13	146.038	2,85
<b>TOTALE</b>	<b>14.956.375</b>	<b>100</b>	<b>13.781.815</b>	<b>100</b>	<b>1.174.560</b>	<b>8,52</b>

Nel corso dell'anno la clientela della Banca si è dimostrata ancora molto prudente ed ha continuato a richiedere investimenti prediligendo strumenti finanziari di tipo tradizionale, anche se con tassi di interesse molto bassi, rinviando l'ingresso sui mercati azionari.

Nonostante la ripresa dei mercati finanziari e delle principali piazze borsistiche manifestatosi soprattutto nella parte finale dell'anno, infatti, lo scenario generale è stato caratterizzato da una scarsa fiducia degli investitori, che è proseguita e si è maggiormente accentuata rispetto all'anno precedente.

In tale contesto, la raccolta diretta, la cui articolazione tra le varie forme tecniche componenti è esposta nella seguente tabella, segna un progresso dell'11,87% sul 2003 con volumi per 9.693 milioni di euro:

#### RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA PER FORME TECNICHE (importi in migliaia di euro)

	31/12/2004		31/12/2003		Variazione	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
Depositi a risparmio	707.423	7,30	694.496	8,01	12.927	1,86
Conti correnti	3.397.687	35,05	3.092.870	35,69	304.817	9,86
Certificati di deposito	1.281.269	13,22	1.119.423	12,92	161.846	14,46
Pronti contro termine	471.283	4,86	414.164	4,78	57.119	13,79
Obbligazioni	3.551.334	36,64	3.168.439	36,57	382.895	12,08
Altri	284.722	2,94	175.804	2,03	108.918	61,95
<b>TOTALE</b>	<b>9.693.718</b>	<b>100</b>	<b>8.665.196</b>	<b>100</b>	<b>1.028.522</b>	<b>11,87</b>

L'incremento segnato, ad un'analisi per scadenza temporale delle forme tecniche sottostanti, riflette le variazioni positive registrate sia del comparto "a vista", comprensivo dei conti correnti e depositi a risparmio, con volumi per 4.105 milioni di euro (+8,39%), sia del comparto a prorata scadenza, che nel complesso assomma a circa 4.833 milioni di euro (+12,70%).

Nel dettaglio, i depositi a risparmio totalizzano 707 milioni di euro, con un aumento dell'1,86% rispetto al 31 dicembre 2003. Le giacenze in conto corrente si attestano a circa 3.398 milioni di euro, registrando rispetto allo stesso termine di confronto un incremento del 9,86% (+305 milioni di euro). In tale ambito, si rileva il successo dell'iniziativa destinata al segmento commercianti, denominata "DediCO" che, avviata nel mese di dicembre 2003, ha consuntivato al 31 dicembre 2004 un numero di conti correnti pari a 7.049.

La provvista effettuata tramite emissioni di titoli obbligazionari supera quota 3.551 milioni di euro, registrando sul 31 dicembre 2003 un ritmo di crescita del 12,08%, pari in valore assoluto ad un incremento di circa 383 milioni di euro, in gran parte dovuto alle due emissioni effettuate sull'Euromercato per complessivi 550 milioni di euro, entrambe rientranti nel programma "Euro Medium Term Note", l'una avvenuta nel mese di maggio per un importo pari 250 milioni di euro, l'altra nel mese di ottobre per un importo pari a 300 milioni di euro.

In tale ambito si registra anche l'emissione del prestito obbligazionario "BdM Tasso variabile Step up callable 2004-2011", per 200 milioni di euro e destinato a clientela istituzionale avvenuta nel mese di marzo.

L'attività di emissione svolta sul mercato Retail, particolarmente intensa, ha riguardato 80 nuovi prestiti, prevalentemente a tasso fisso, nonostante i bassi tassi di interesse registrati dal mercato, per complessivi 426 milioni di euro. Contemporaneamente la Banca ha limitato l'offerta di titoli strutturati, prodotti che non incontrano particolare interesse da parte della clientela. Le emissioni di titoli strutturati, in tutto 3, denominate World Basket, sono state indicizzate ad un paniere di indici azionari (DJ Eurostoxx 50, S&P 500 e Nikkei 225) con durate a 3, 5 e 7 anni.

Nel corso dell'anno sono stati rimborsati 97 prestiti obbligazionari, per un totale di 683 milioni di euro, valore che considera anche la scadenza del titolo emesso sull'Euromercato, per un importo pari a 250 milioni, e dei titoli precedentemente emessi dalla ex partecipata Mediocredito Fondiario Centroitalia.

I rimborsi anticipati, infine, hanno riguardato 10 titoli obbligazionari per un controvalore di circa 110 milioni di euro.

La preferenza di soluzioni di investimento a breve termine da parte della clientela è testimoniata anche dalla positiva intonazione della raccolta a mezzo di certificati di deposito e, infine, pronti contro termine.

La provvista mediante certificati di deposito somma a 1.281 milioni di euro, segnando sulla fine del 2003 un incremento di circa 162 milioni di euro (+14,46%) che riflette la dinamica dei certificati di deposito denominati in yen abbinati a contratto di copertura DCS (*domestic currency swap*). Tale aggregato, infatti, che al 31 dicembre 2004 indica volumi per oltre 806 milioni di euro, segna sui dodici mesi precedenti un incremento di quasi 221 milioni di euro. Contemporaneamente, il saldo puntuale dei certificati in euro di tipo tradizionale scende da 533 milioni di euro a circa 474 milioni di euro (-11,09%).

Lo stock dei pronti contro termine, infine, in saldo pari a 471 milioni di euro, registra rispetto al 31 dicembre 2003 maggiori valori per 57 milioni di euro (+13,79%).

Il complesso dei titoli detenuti a custodia e/o amministrazione o gestiti per conto della clientela assomma al 31 dicembre 2004 a 5.263 milioni di euro, in progresso su base annua del 2,85%.

Al suo interno, la "raccolta amministrata" si attesta a 3.001 milioni di euro, segnando sulla fine del 2003 un progresso del 5,95% (168 milioni di euro in valore assoluto); il comparto dei titoli gestiti per conto della clientela (Fondi comuni, Gestioni patrimoniali e Prodotti assicurativi) si attesta a oltre 2.260 milioni di euro, registrando sullo stesso periodo una flessione dello 0,98%, come indicato dalla tabella seguente nella quale è riportata la composizione della raccolta indiretta con distinzione per forme di investimento:

**COMPOSIZIONE RACCOLTA INDIRETTA (\*) (importi in migliaia di euro)**

	31/12/2004		31/12/2003		Variazioni	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
<b>Raccolta amministrata</b>	<b>3.001.835</b>	<b>57,04</b>	<b>2.833.368</b>	<b>55,38</b>	<b>168.468</b>	<b>5,95</b>
Di cui:						
Titoli di Stato	1.385.633	46,16	1.307.818	46,16	77.816	5,95
Obbligazioni Corporate	1.079.182	35,95	1.094.882	38,64	-15.701	-1,43
Titoli Azionari	491.361	16,37	401.466	14,17	89.895	22,39
Altri titoli	45.660	1,52	29.202	1,03	16.458	56,36
<b>Raccolta Gestita</b>	<b>2.260.821</b>	<b>42,96</b>	<b>2.283.251</b>	<b>44,62</b>	<b>-22.430</b>	<b>-0,98</b>
Di cui:						
Fondi comuni	505.226	9,60	550.447	10,76	-45.221	-8,22
Gestioni patrimoniali	1.106.369	21,02	1.138.036	22,24	-31.667	-2,78
Prodotti assicurativi	649.226	12,34	594.768	11,62	54.458	9,16
<b>TOTALE</b>	<b>5.262.657</b>	<b>100</b>	<b>5.116.619</b>	<b>100</b>	<b>146.038</b>	<b>2,85</b>

(\*) Nella raccolta amministrata sono compresi i titoli depositati presso Banca delle Marche relativi alle attività finanziarie proprie e di terzi della controllata Cassa di Risparmio di Loreto. Nella Raccolta Gestita, anche le Gestioni patrimoniali sono valorizzate al corso del quel diversamente da quanto indicato in Nota Integrativa, dove viene esposto il valore nominale.

Nel dettaglio delle singole componenti del comparto amministrato, i “titoli di stato” salgono a 1.385 milioni di euro, circa 78 milioni di euro in più sul 31 dicembre 2003 (+5,95%). Sullo stesso periodo i “titoli obbligazionari”, in saldo pari a 1.079 milioni di euro, indicano, viceversa, una lieve riduzione (-1,43%).

In relazione ai “titoli azionari” si registrano volumi per 491 milioni di euro e un progresso del 22,39% (circa 90 milioni di euro in più), incremento che ha sicuramente beneficiato dell’apprezzamento dei corsi a seguito del recupero delle quotazioni sui mercati.

In crescita risulta, infine, anche il comparto degli “altri titoli”, alla data pari a oltre 45 milioni di euro (+56,36%).

Nell’ambito dei titoli compresi nella “raccolta gestita”, l’aggregato dei “Fondi comuni e Sicav”, con un saldo puntuale pari a 505 milioni di euro, manifesta una flessione dell’8,22%, riflesso della dinamica negativa del valore delle quote di Fondi comuni detenute dalla clientela, aggregato che, rappresentando il 93,78% del totale “Fondi Comuni e Sicav”, scende da 519 milioni di euro a 474 milioni di euro (-8,76%). Risulta, viceversa, pressoché stabile la dinamica delle quote detenute in Sicav (32 milioni di euro, +0,84%).

Le Gestioni patrimoniali (GPM, GPS, GPF), valorizzate al corso del quel al netto della relativa liquidità, raggiungono quota 1.106 milioni di euro, rappresentando il 21,02% del totale “raccolta indiretta” e circa il 49% del totale dei titoli “gestiti” per conto della clientela. L’aggregato indica sul 31 dicembre 2003 una riduzione di circa 32 milioni di euro (-2,78%), sostanzialmente imputabile alla avvenuta scadenza, in data 31 dicembre 2004, di titoli che, quindi trasformati in liquidità, sono stati contabilmente ascritti al saldo dei conti correnti passivi, in attesa di essere successivamente reinvestiti, attività che è avvenuta nei primi giorni del 2005. Qualora al valore delle gestioni patrimoniali sopra esposto fosse sommato l’importo della relativa liquidità, pari al 31 dicembre 2004 a 88,9 milioni di euro al valore di mercato, il saldo delle gestioni patrimoniali si attesterebbe a oltre 1.195 milioni di euro, evidenziando un incremento del 2,30% sul dato omogeneo al 31 dicembre 2003.

Lo stock dei “prodotti assicurativi” si attesta a circa 649 milioni di euro, 54 milioni di euro

in più sulla fine del 2003 (+9,16%). In tale ambito l'andamento della nuova produzione ha registrato una crescita significativa rispetto all'anno precedente (+65%), conseguita attraverso la sottoscrizione di oltre 14.800 nuove polizze, che rappresentano un incremento di circa il 75% rispetto al numero di polizze sottoscritte durante lo stesso periodo dello scorso anno.

Nel comparto "Vita", in particolare, in termini di volumi di raccolta, nel corso dell'anno le vendite si sono concentrate sulle polizze tradizionali, Nuova Futurlux e Nuova Linfa, e sulle nuove emissioni di Universe Index. Contestualmente le polizze temporanee caso morte, Futuro Difeso e Mutuo Difeso, hanno registrato il maggior numero di contratti sottoscritti. Le polizze Unit Linked, infine, pur rappresentando una limitata componente della raccolta, hanno evidenziato un'importante recupero.

#### 4. L'INTERVENTO CREDITIZIO

La clientela affidata dalla Banca ammonta a 168.318 unità (158.723 unità al 31 dicembre 2003) ed i crediti ammontano a 9.222 milioni di euro, con il rilevante incremento di 791 milioni (+9,38%), al cui interno il peso delle sofferenze si riduce di 3,7 milioni (-1,5%) dal 2,89% al 2,6%.

Nella tabella seguente è esposta la composizione degli impieghi per forma tecnica e durata:

##### IMPIEGHI A BREVE E MEDIO/LUNGO TERMINE (importi in migliaia di euro)

	31/12/2004		31/12/2003		Variazione	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Importi	%
Conti correnti e tesorerie	2.458.162	27,37	2.188.011	26,72	270.151	12,35
Rischio di portafoglio	7.410	0,08	11.856	0,14	-4.446	-37,50
Finanziamenti per anticipi	186.750	2,08	178.125	2,18	8.625	4,84
Anticipazioni e altre sovvenzioni non regolate in c/c	347.702	3,87	458.853	5,60	-111.151	-24,22
Altri crediti a breve	34.111	0,38	21.833	0,27	12.278	56,24
<b>Totale Breve Termine</b>	<b>3.034.136</b>	<b>33,78</b>	<b>2.858.678</b>	<b>34,92</b>	<b>175.458</b>	<b>6,14</b>
Conti correnti ipotecari	217.951	2,43	152.131	1,86	65.820	43,27
Rischio di portafoglio	184.126	2,05	197.117	2,41	-12.992	-6,59
Mutui	5.312.016	59,14	4.774.801	58,32	537.214	11,25
Anticipazioni e altre sovvenzioni non regolate in c/c	231.309	2,58	199.434	2,44	31.875	15,98
Altri crediti a m/l termine	2.451	0,03	4.972	0,06	-2.521	-50,71
<b>Totale Medio/Lungo Termine</b>	<b>5.947.852</b>	<b>66,22</b>	<b>5.328.456</b>	<b>65,08</b>	<b>619.396</b>	<b>11,62</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>8.981.987</b>	<b>100</b>	<b>8.187.134</b>	<b>100</b>	<b>794.854</b>	<b>9,71</b>
Crediti in sofferenza	239.905		243.564		-3.659	-1,50
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>9.221.893</b>		<b>8.430.698</b>		<b>791.195</b>	<b>9,38</b>

Considerando anche i crediti impliciti nei contratti di leasing<sup>5</sup>, pari a 768 milioni di euro al netto del fondo rischi stanziato (672 milioni alla fine del 2003), gli impieghi creditizi complessivi ascendono a 9.990 milioni di euro, 887 milioni in più dalla fine del 2003 (+9,7%), come indicato nella tabella seguente:

	31/12/2004		31/12/2003		Variazione	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Importi	%
Totale impieghi economici	9.221.893	92,31	8.430.698	92,61	791.195	9,38
Crediti Impliciti in operazioni di leasing	768.410	7,69	672.425	7,39	95.985	14,27
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>9.990.303</b>	<b>100</b>	<b>9.103.123</b>	<b>100</b>	<b>887.180</b>	<b>9,75</b>

In relazione alla composizione per scadenza degli “impieghi economici per cassa”, al netto delle partite in sofferenza, gli “impieghi a breve termine” salgono di oltre 175 milioni di euro (+6,14%), beneficiando delle numerose iniziative commerciali volte all’ampliamento della gamma

<sup>5</sup> Nel bilancio individuale le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate con il criterio patrimoniale e, pertanto, non sono esposte come crediti verso la clientela bensì come immobilizzazioni materiali: vedasi Nota Integrativa, Parte A – Criteri di valutazione, Par. 1.7 – Altri aspetti

di prodotti offerti alla clientela. In tale ambito, si registra l'incremento registrato dal comparto dei conti correnti (+12,35%) che rappresentano oltre l'81% del totale impieghi a breve.

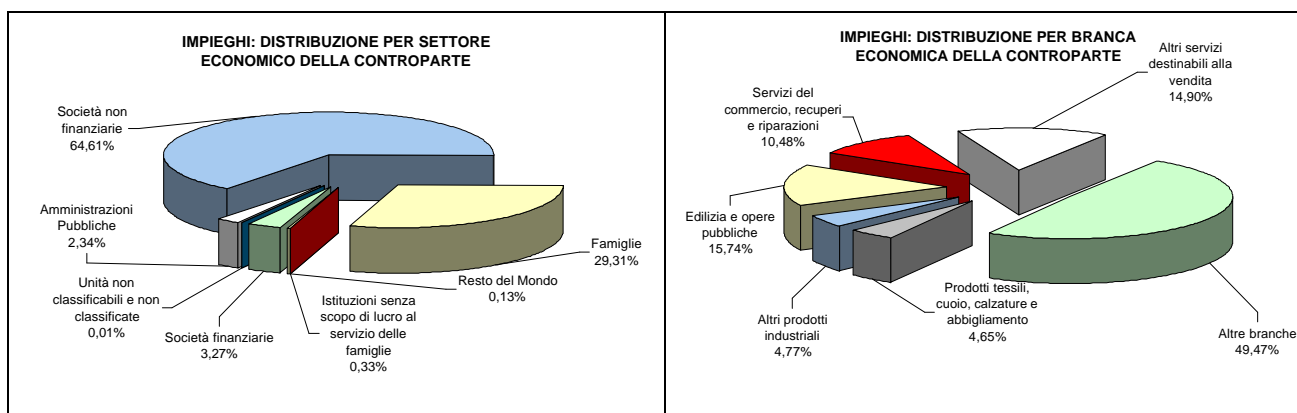
L'aggregato "impieghi a medio lungo termine", in valore pari a circa 5.948 milioni di euro (+11,62% sul 31 dicembre 2003) mostra al suo interno andamenti positivi di tutte le principali componenti, mettendo in luce le conseguenze delle mutate caratteristiche dell'indebitamento di famiglie e imprese, originate da diversi comportamenti di spesa degli operatori sempre più vicini alle abitudini proprie di altri paesi europei.

Il comparto dei "mutui" continua a rappresentare la quota parte più rilevante (89,31%, pari al 59,14% del totale impieghi), con volumi per oltre 5.312 milioni di euro. Il confronto con la fine dell'esercizio appena trascorso segnala un progresso dell'11,25%, ascrivibile alla tenuta della buona intonazione della domanda delle famiglie consumatrici finalizzata al finanziamento di acquisto e/o ristrutturazione di beni immobili.

Cresce anche il comparto delle "anticipazioni non regolate in conto corrente e altre sovvenzioni" (+15,98%), all'interno del quale sono appostati i volumi relativi ai prestiti personali a medio lungo termine e quelli "a scadenza fissa", modalità di finanziamento certamente riconducibili alla più nota forma del credito al consumo.

Limitato appare l'impegno della Banca sul fronte delle operazioni in valuta diversa dall'euro, che rappresentano soltanto lo 0,89% del totale impieghi al netto delle sofferenze (la stessa percentuale si attestava all'1,11% alla fine del 2003).

La distribuzione degli impieghi per categoria di debitori (settore economico) e per branche di attività economica è la seguente:



Fonte dati: A.St.R.A.

La quasi totalità degli impieghi economici della Banca si indirizza al settore "società non finanziarie", in leggera flessione sul 31 dicembre 2003 (dal 67,59% al 64,61%) e "famiglie", in lieve progresso sullo stesso periodo (dal 27,38% al 29,31%). In relazione alle branche di attività economica, i comparti più rappresentativi sono quelli dell'edilizia e delle opere pubbliche (15,74%), dei servizi del commercio, recuperi e riparazioni (10,48%) e degli altri servizi destinabili alla vendita (14,90%). Rispetto al 31 dicembre 2003 si segnala la diminuzione per prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento in linea con l'andamento congiunturale del comparto.

La distribuzione percentuale degli impieghi fra i maggiori clienti è evidenziata dalla seguente tabella:

<b>Composizione (*)</b>	<b>dic-04</b>	<b>dic-03</b>
Primi 20 clienti	4,13%	5,66%
Primi 30 clienti	5,31%	6,95%
Primi 50 clienti	7,11%	8,91%

Fonte dati: A.St.R.A.

Rispetto alla fine dell'esercizio 2003, si conferma la flessione degli impieghi assorbiti dai primi 20/30/50 clienti. Complessivamente il credito erogato agli stessi rappresenta una percentuale molto contenuta a dimostrazione di un portafoglio crediti molto frazionato.

La tabella che segue, che illustra la ripartizione degli impieghi economici con la clientela suddivisi per fasce di accordato, fornisce una significativa rappresentazione della composizione della clientela che caratterizza il territorio in cui opera in prevalenza la nostra Banca, formata per la maggior parte da famiglie, commercianti, piccole e medie imprese:

	<b>Rapporti in essere/Totale</b>		<b>Utilizzi/Totale</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
fino a 26.000 Euro	68,73%	70,09%	9,56%	10,33%
fino a 77.000 Euro	15,41%	15,28%	9,40%	9,52%
fino a 129.000 Euro	6,43%	5,77%	8,27%	7,54%
fino a 258.000 Euro	4,63%	4,11%	9,59%	8,49%
fino a 516.000 Euro	2,16%	2,06%	8,43%	8,09%
Oltre 516.000 Euro	2,65%	2,69%	54,75%	56,03%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

In tale ambito, oltre il 97% delle posizioni è relativa a clienti affidati in fasce di accordato inferiore a 516 mila euro, stabile rispetto alla fine del 2003. Le stesse assorbono il 45,25% dei crediti utilizzati, in crescita rispetto all'anno precedente. In capo agli affidamenti superiori a 516 milioni di euro si riscontra, infatti, una diminuzione dell'assorbimento di crediti utilizzati, che passa dal 56,03% di dicembre 2003 all'attuale 54,75%.

Al 31 dicembre 2004 i crediti *in bonis* ammontano a 8.765 milioni di euro, al netto di rettifiche di valore per circa 67 milioni di euro, con un'incidenza sul totale degli impieghi economici alla clientela che passa dal 94,62% del 31 dicembre 2003, all'attuale 95,05%. Considerando anche i crediti impliciti nei contratti di leasing, al netto delle relative appostazioni al fondo rischi per 6.453 migliaia di euro, la stessa percentuale sale al 95,43%.

Tra i crediti problematici, in valore pari a circa 457 milioni di euro al netto di rettifiche per oltre 179 milioni di euro, le posizioni contabilizzate a sofferenza assommano a 240 milioni di euro dedotte le rettifiche di valore per 168 milioni di euro, rappresentando il 2,60% del totale impieghi economici (il 2,40% del totale impieghi al lordo dei crediti impliciti nelle operazioni in leasing).

Gli incagli, circa il 2,35% degli impieghi, si attestano a circa 217 milioni di euro, al netto di rettifiche di valore per complessivi 11 milioni di euro.

Alla stessa data non risultano, come nel precedente esercizio, partite in corso di ristrutturazione e/o ristrutturate.

L'incremento registrato in corrispondenza dei crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita, pari al 31 dicembre 2004 a 6.626 milioni di euro (+12,75%), riflette l'adozione da parte della Banca di comportamenti quanto mai prudenti

nelle attività di concessione del credito, finalizzati alla migliore correlazione dell'offerta con la rischiosità della domanda da parte di famiglie e imprese, considerando anche l'allungamento della scadenza delle richieste di finanziamento e dell'intonazione congiunturale non favorevole rilevata dai settori di principale interesse della Banca.

La quasi totalità delle garanzie, oltre il 71%, è costituita da ipoteche, in valore pari a 4.714 milioni di euro (+16,57%), coerentemente all'incidenza degli impieghi in mutui. I crediti garantiti da pegni scendono a 80 milioni di euro (-7,25%), rappresentando appena l'1,36% del totale; le garanzie di altri operatori, banche ed Enti pubblici, infine, sono pari in saldo a circa 1.823 milioni di euro (+4,97%).

In merito all'operatività della Banca nel comparto "*leasing*", nel corso del 2004 si sono registrati incrementi delle erogazioni, che alla data del 31 dicembre 2004 assommano a 248 milioni di euro, del 5,5%. In termini di stipule, il numero delle operazioni sale a 1.833 (+30,28%), cui corrisponde un incremento dei volumi di quasi il 14%.

Rispetto alla tipologia degli investimenti finanziati, si conferma una particolare attenzione per il comparto immobiliare, che rappresenta oltre il 60% degli impieghi in leasing, ed all'incirca un identico peso sulle nuove produzioni del 2004, in linea con le statistiche elaborate da Assilea.

L'ingresso dell'operatività diretta della rete ha generato una più capillare diffusione del prodotto leasing nelle zone di influenza della Banca, con una crescita particolarmente sostenuta nel numero delle operazioni "targato" (+38% in valore, +47% nel numero) e una sostanziale stabilità sullo "strumentale".

La ripartizione territoriale dell'attività in leasing risulta fortemente collegata alle vicende delle specifiche realtà economiche. Nelle Marche, mercato che rappresenta oltre l'80% dell'operatività complessiva della Banca, sono stati conclusi nuovi contratti per circa 210 milioni di euro, con un incremento superiore al 15% rispetto al 2003, percentuale che si attesta a circa il 30% in termini di numerosità degli stessi.

In relazione all'attività di banca concessionaria, per le agevolazioni in conto capitale, nel corso del 2004 oltre alla gestione delle pratiche in essere si è proceduto alla istruttoria di 128 richieste raccolte a valere sul 17<sup>o</sup> Bando Industria. Sono state poi raccolte sulla stessa normativa ulteriori oltre 70 richieste sui Bandi Commercio e Turismo chiusi lo scorso dicembre ed è stata fornita assistenza alla società Rinascita e Sviluppo per la raccolta da parte di quest'ultima di circa 280 domande per il Patto territoriale di Macerata

Le attività inerenti la raccolta di nuove domande sono connesse alla prevista riapertura del Bando Innovazione Tecnologica, nonché all'entrata in operatività della prospettata nuova disciplina di cui alla Legge 488/92 che dovrebbe prevedere un affiancamento del contributo in conto capitale con finanziamenti agevolati ed ordinari.

## **5. L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE, COEFFICIENTE DI SOLVIBILITA'**

L'adeguatezza patrimoniale della Banca è misurata, in coerenza con le disposizioni emanate in materia dalla Banca d'Italia, sulla base del rapporto tra patrimonio calcolato ai fini di vigilanza e attività in bilancio e fuori bilancio, ponderate in relazione allo specifico grado di rischio e applicando i pesi previsti dalla normativa di vigilanza.

Il patrimonio di vigilanza al 31 dicembre 2004 ammonta a 862.409 migliaia di euro, di cui 665.925 migliaia di euro costituiscono il patrimonio di base e 196.949 migliaia di euro costituiscono il patrimonio supplementare.

Il rapporto tra l'importo segnalato ai fini di vigilanza e l'attivo ponderato della Banca, pari a 9.786.918 migliaia di euro, evidenzia un coefficiente di solvibilità dell'8,81%, superiore al valore minimo previsto dall'Organo di Vigilanza nella misura del 7%.

## 6. L'ANDAMENTO REDDITUALE

Il conto gestionale a scalare mostra i livelli intermedi di formazione del risultato, includendo nel margine d'intermediazione le seguenti componenti:

- i ricavi e gli oneri da contratti di *leasing*, iscritti nel margine di interesse (commento nella Parte A – Sezione 1.7 della Nota Integrativa);
- gli oneri di gestione e gli altri proventi di gestione, iscritti nel “margine da servizi”.

Inoltre, al fine di confrontare dati più omogenei e stante alcuni fatti strutturali intervenuti, le seguenti voci del conto economico scalare 2003 sono state coerentemente riposizionate:

- a seguito del nuovo regime impositivo degli investimenti partecipativi, i proventi da credito d'imposta di 3.093 migliaia di euro sono stati riclassificati dai dividendi (Voce 30 del conto economico civilistico) alle imposte sul reddito dell'esercizio (Voce 220).
- poiché la fusione di Mediocredito Fondiario Centroatalia è avvenuta nel 2003 e in quell'esercizio sono stati iscritti per l'ultima volta i dividendi percepiti da tale ex controllata, il relativo importo di 3.541 migliaia di euro (netto da credito d'imposta) è stato riclassificato dai dividendi (Voce 30 del conto economico civilistico) ai proventi straordinari (Voce 180).

Pertanto, di seguito è indicato il confronto dei principali margini e valori del conto economico 2004 con gli analoghi valori del 2003, esposti secondo criteri omogenei:

### MARGINI E VALORI DEL CONTO ECONOMICO SCALARE (in migliaia di euro)

	2004		2003		Variazioni	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
Interessi attivi e proventi assimilati	447.138		462.073		- 14.935	- 3,23
Interessi passivi e oneri assimilati	- 188.805		- 216.971		28.166	- 12,98
Dividendi su partecipazioni	2.831		1.956		875	44,73
<b>Margine di interesse</b>	<b>261.164</b>	<b>63,76</b>	<b>247.058</b>	<b>63,73</b>	<b>14.106</b>	<b>5,71</b>
<b>Margine da servizi</b>	<b>148.456</b>	<b>36,24</b>	<b>140.612</b>	<b>36,27</b>	<b>7.844</b>	<b>5,58</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>409.620</b>	<b>100,00</b>	<b>387.670</b>	<b>100,00</b>	<b>21.950</b>	<b>5,66</b>
Spese per il personale	- 175.929		- 173.684		- 2.245	1,29
Altre spese amministrative	- 94.564		- 96.038		1.474	- 1,53
Ammortamenti	- 19.429		- 20.448		1.019	- 4,98
<b>Risultato di gestione</b>	<b>119.698</b>	<b>29,22</b>	<b>97.499</b>	<b>25,15</b>	<b>22.199</b>	<b>22,77</b>
Accantonamenti	- 42.406		- 5.063		- 37.343	737,57
Rettifiche di valore nette su crediti	- 47.806		- 23.746		- 24.060	101,32
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-		- 26.754		26.754	N.I.
Rettifiche alle immobiliz.ni finanziarie	- 692		- 3.756		3.064	- 81,58
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>28.794</b>	<b>7,03</b>	<b>38.179</b>	<b>9,85</b>	<b>- 9.385</b>	<b>- 24,58</b>
Utile straordinario	- 999		34.927		- 35.926	- 102,86
Eliminazione dell'interferenza fiscale	39.245		-		39.245	N.I.
Variazione Fondo rischi bancari generali	- 10.000		-		- 10.000	100,00
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 17.187		- 33.587		16.400	- 48,83
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>39.853</b>	<b>9,73</b>	<b>39.519</b>	<b>10,19</b>	<b>334</b>	<b>0,85</b>

Il margine di interesse si attesta a 261.164 migliaia di euro, con un aumento di 14.106 migliaia (+5,7%) propiziato dal risultato della gestione del denaro, che ha segnato un incremento di 13.231 migliaia (+5,4%), oltre all'aumento di 875 mila euro dei dividendi sulle partecipazioni.

L'incremento del 5,4% del risultato della gestione del denaro è stato conseguito dall'aumento dei volumi di raccolta e impieghi intermediati, sorretto dalle manovre di riposizionamento del pricing avviate dal secondo semestre. Gli interessi netti da clientela (leasing incluso) salgono a 248.513 migliaia di euro (222.690 migliaia nel 2003; + 11,5%) e gli oneri dello sbilancio interbancario a -15.225 migliaia (-15.506 migliaia nel 2003; -1,8%), mentre gli interessi del portafoglio titoli si fissano in 25.045 migliaia (37.918 migliaia nel 2003; - 34%).

L'incremento di 875 mila euro dei dividendi da partecipazioni è propiziato dalla

distribuzione dell'utile 2003 della collegata assicurativa CU Life, di 1.005 migliaia di euro, che nel precedente esercizio non aveva distribuito dividendi. Il dettaglio dei dividendi su partecipazioni è descritto nella tabella che segue (in migliaia di euro):

	2004		2003		Variazioni	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
<b>Dividendi da società Controllate</b>	<b>1.262</b>	44,58	<b>1.208</b>	61,76	<b>54</b>	<b>4,47</b>
- Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A.	1.028	36,31	919	46,98	109	11,86
- Marcheriscossioni S.p.A.	234	8,27	289	14,78	-55	- 19,03
<b>Dividendi da collegate e altre minori</b>	<b>1.569</b>	55,42	<b>748</b>	38,24	<b>821</b>	<b>109,76</b>
<b>Totale</b>	<b>2.831</b>	100	<b>1.956</b>	100	<b>875</b>	<b>44,73</b>

Il margine da servizi raggiunge 148.456 migliaia di euro, con un incremento di 7.844 migliaia sul 2003 (+5,58%), come di seguito esposto per natura delle operazioni (a differenza dei dati di nota integrativa, presentati secondo il criterio del comparto produttivo):

**COMPOSIZIONE DEL MARGINE DA SERVIZI (in migliaia di euro)**

	2004		2003		Variazioni	
	Valore	Comp. %	Valore	Comp. %	Valore	%
Risultato titoli e dividendi su azioni	8.255	5,56	15.912	11,32	- 7.657	- 48,12
Risultato valute	846	0,57	1.343	0,96	- 497	- 37,01
Risultato derivati di negoziazione	7.196	4,85	1.592	1,13	5.604	352,01
<b>Totale risultato operazioni finanziarie</b>	<b>16.297</b>	10,98	<b>18.846</b>	13,40	- <b>2.549</b>	- <b>13,53</b>
Commissioni nette incasso/pagamenti	28.368	19,11	25.560	18,18	2.808	10,99
Commissioni nette gestione/interm.zione	26.413	17,79	23.914	17,01	2.499	10,45
Commissioni conti correnti e finanz.ti	24.786	16,70	22.480	15,99	2.306	10,26
Commissioni nette altri servizi	4.479	3,02	3.131	2,23	1.348	43,05
<b>Totale commissioni nette</b>	<b>84.046</b>	56,61	<b>75.085</b>	53,40	<b>8.961</b>	<b>11,93</b>
Recuperi bolli e altri tributi dalla clientela	16.145	10,88	15.537	11,05	608	3,91
Recuperi altre spese dalla clientela	23.371	15,74	23.354	16,61	17	0,07
Fitti attivi	1.654	1,11	1.734	1,23	- 80	- 4,61
Altri proventi netti	6.943	4,68	6.056	4,31	887	14,65
<b>Totale altri proventi netti di gestione</b>	<b>48.113</b>	32,41	<b>46.681</b>	33,20	<b>1.432</b>	<b>3,07</b>
<b>Totale margine da servizi</b>	<b>148.456</b>	100,00	<b>140.612</b>	100,00	<b>7.844</b>	<b>5,58</b>

La diminuzione del risultato delle operazioni finanziarie di 2.549 migliaia di euro risente delle minori opportunità offerte da mercati poco volatili.

La positiva performance delle attività di gestione dei servizi in "senso stretto", che si attesta a 84.046 migliaia di euro con una crescita di 8.961 migliaia (+11,9%), è stata guidata in parallelo alla graduale ripresa dei mercati finanziari e, in particolare:

- l'aumento di 2.808 migliaia di euro (+11%) dei ricavi netti sui servizi di incasso e pagamento è stato propiziato dalle politiche commerciali cross selling orientate sui segmenti small business e famiglie, con l'arricchimento dei servizi offerti nei conti correnti a pacchetti e verso l'aumento dell'utilizzo di carte di credito;
- nell'aumento di 2.499 migliaia di euro dei ricavi netti dai servizi di gestione e intermediazione (+10,5%) risalta il contributo dell'attività di distribuzione di polizze assicurative, con un incremento di 1.944 migliaia (+59,8%) nonché dell'attività di collocamento titoli, che rappresenta il 39% del comparto e sale a 10.321 migliaia con un incremento di 1.212 (+13,3%);
- l'aumento di 2.306 migliaia di euro dei ricavi su conti correnti e operazioni di finanziamento (+10,3%) è incentrato nell'aumento di 2.555 migliaia delle commissioni su quest'ultimi (da

14.507 a 17.062 migliaia; +17,6%), per recupero spese d'istruttoria (+1.145 migliaia; +19%) e altre provvigioni (+1.010 migliaia; +11,9%).

L'aumento di 887 mila euro degli altri proventi netti deriva, da un lato, da 1.757 migliaia di contributi INPS per attività formative ed aumenti di 207 mila di vari canoni e, d'altro canto, da riduzioni dei rimborsi per personale distaccato (-512 mila, ex Mediocredito) credito d'imposta per nuove assunzioni (-294 mila) ed assicurazioni alla clientela (-271 mila).

Il margine di intermediazione ascende pertanto a 409.620 migliaia di euro, con un progresso di 21.950 migliaia rispetto al 2003 (+5,66%).

L'aggregato delle spese operative che portano dal margine d'intermediazione al risultato di gestione ammonta a 289.922 migliaia di euro, lievemente inferiori rispetto al 2003, quando ammontarono a 290.170 migliaia. In tale aggregato, le spese per il personale di 175.929 migliaia di euro aumentano di 2.245 migliaia (+1,29%) mentre le spese amministrative e gli ammortamenti, di 94.564 e 19.429 migliaia di euro rispettivamente, rilevano diminuzioni di 1.474 e 1.019 migliaia (-1,53% e -4,98%).

L'incremento di 2.245 migliaia di euro del costo del personale risulta in particolare da:

- aumento di 5.272 migliaia di euro delle componenti "salari e stipendi" ed "oneri sociali", saliti a 120.961 e 33.778 migliaia (+3,5%): tale dinamica, da un lato, include aumenti di 3.832 migliaia di euro (+2,5%) per gli incrementi tabellari non controllabili da rinnovo del CCNL e di 3.210 migliaia (+2,1%) per la retribuzione variabile (VAP; sistema incentivante e gratifiche) stante la migliorata performance aziendale e, d'altro canto, mette a segno la positiva riduzione di 1.770 migliaia (-1,1%) conseguente alla politica di turn over;
- riduzione di 2.494 migliaia di euro degli oneri per il complessivo trattamento previdenziale (TFR e Fondi pensione), sostanzialmente per la diminuzione dell'onerosità delle forme pensionistiche interne a prestazione definita;
- riduzione di 533 mila euro delle altre spese, sostanzialmente per un importo equivalente sostenuto solo nel 2003 per incentivare le cessazioni avvenute prima dell'avvio del piano di premi all'uscita varato con l'incorporazione di Mediocredito.

La diminuzione di 1.474 migliaia di euro (-1,53%) delle spese amministrative, da 96.038 a 94.564 migliaia come da dettaglio che segue, è rilevante per le spese di consulenza e collaborazione (-1.188 migliaia) e assicurazioni alla clientela (-1.139 migliaia):

	Saldi		Variazione	
	2004	2003	Valore	%
Spese informatiche	12.580	12.260	320	2,61
Spese immobiliari e mobiliari	11.263	11.062	201	1,82
Spese generali	15.191	15.111	80	0,53
Spese professionali e assicurative	12.392	15.046	- 2.654	- 17,64
Utenze	16.084	15.794	290	1,84
Spese promo-pubblicitarie e di marketing	5.542	5.525	17	0,31
Costi indiretti del personale	2.513	2.782	- 269	- 9,67
Imposte indirette e tasse	18.999	18.458	541	2,93
<b>Totale</b>	<b>94.564</b>	<b>96.038</b>	<b>- 1.474</b>	<b>- 1,53</b>

La diminuzione di 1.019 migliaia di euro degli ammortamenti, infine, è in linea con la flessione degli investimenti in software e beni mobili.

Il risultato di gestione si fissa pertanto a 119.698 migliaia di euro, in aumento di 22.157 migliaia (+22,77%) e misura l'impegno rivolto al miglioramento delle leve caratteristiche dell'attività.

Il successivo comparto di oneri che porta all'utile delle attività ordinarie ammonta a 90.904

migliaia di euro, con la straordinaria levitazione (+53,3%) di 31.585 migliaia rispetto al 2003. Tale levitazione è incentrata nell'eccezionale aumento di 37.343 migliaia di euro degli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri, pari quest'anno a 42.406 migliaia, di cui 40.772 migliaia per azioni revocatorie sostanzialmente notificate alla chiusura del bilancio e per le quali gli Amministratori, nonostante siano in corso ulteriori approfondimenti ed intendano opporsi in ogni modo per fare valere le ragioni della Banca, hanno ritenuto in via prudenziale di costituirne il presidio, stante l'evoluzione sfavorevole in materia di presunzione di conoscenza degli operatori qualificati ed in relazione alla specificità delle situazioni complessive di rischio.

Gli oneri per rischi creditizi ammontano a 47.806 migliaia di euro, quanto a 40.464 migliaia per l'adeguamento del valore di presunto realizzo dei crediti problematici nonché, per 7.342 migliaia, per il rischio fisiologico sui crediti vivi (inclusi quelli impliciti nelle operazioni di leasing).

Le rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie di 692 mila euro sono relative alla svalutazione delle partecipazioni Aerdorica S.p.A. (517 mila), Fiere di Pesaro S.p.A. (96 mila) e Focus Gestioni S.G.R. (77 mila), in considerazione di perdite ritenute durevoli.

Conseguentemente, l'utile delle attività ordinarie risulta di 28.794 migliaia di euro (38.179 migliaia nel 2003).

Il risultato della gestione straordinaria chiude con una perdita di 999 mila euro, rispetto al rilevante utile di 34.927 migliaia del 2003 (-35.926 migliaia). Tale comparto include oneri di 7.754 migliaia di euro per il piano di premi all'esodo che si concluderà ad aprile 2005 e, all'opposto, proventi da cessione di immobilizzazioni finanziarie di 5.771 migliaia.

Il provento straordinario di 39.245 migliaia di euro da eliminazione dell'interferenza fiscale (vedasi commento in Parte A della Nota Integrativa, Sezione 1.7 Altri aspetti) riviene dall'eccezionale annullamento del fondo rischi su crediti di 64.494 migliaia di euro al netto della fiscalità differita di 25.249 migliaia iscritta per contropartita nel fondo imposte, reso obbligatorio dalla normativa civilistica che, dal 2004, vieta di iscrivere rettifiche e accantonamenti solamente per conseguire il relativo beneficio fiscale, prima d'ora altrimenti non ottenibile.

L'accantonamento di 10.000 migliaia di euro al fondo per rischi bancari generali è stato effettuato per destinare direttamente al rafforzamento patrimoniale e così sostanzialmente neutralizzarlo dal conto economico 2004, l'impatto registrato sull'utile (tenendo conto dei diversi effetti fiscali sottesi alle componenti di seguito indicate) per effetto, da un lato, del provento straordinario di 39.245 migliaia di euro derivato dall'eliminazione dei fondi rischi su crediti stanziati fino al 31 dicembre 2003 (c.d. "eliminazione dell'interferenza fiscale") e, d'altro canto, dello stanziamento di 40.772 migliaia, di natura altrettanto eccezionale, a fronte del rischio per cause di azione revocatoria instaurate sostanzialmente alla chiusura del bilancio.

Il tax rate, infine, pari al 30%, sconta principalmente la deducibilità dall'IRES e dall'IRAP delle differenze permanenti (di 29.245 migliaia di euro) da eliminazione dell'interferenza fiscale e accantonamento al fondo per rischi bancari generali nonché la rilevanza IRAP degli accantonamenti a fondi rischi ed oneri (di 42.406 migliaia di euro) per le modifiche normative del 2004, oltre alla riduzione di un punto dell'aliquota IRES; conseguentemente, l'onere per imposte sul reddito dell'esercizio ammonta a 17.187 migliaia di euro.

Pertanto, l'utile d'esercizio si fissa in 39.853 migliaia di euro (39.519 migliaia nel 2003).

## 7. L'ATTIVITÀ FINANZIARIA

Si è confermata anche per l'anno 2004 la tendenza alla diversificazione delle fonti di finanziamento con il rafforzamento della componente a medio-lungo termine.

Nel periodo si è ridotto, seppur di poco, il peso della raccolta da clientela ordinaria sul totale della raccolta diretta (da 77% a fine 2003 a 74% al 31 dicembre 2004), è rimasto invariato quello della raccolta interbancaria (8%), mentre è lievemente cresciuto il peso della raccolta da clientela istituzionale (da 15% a 19%).

Quest'ultima ha registrato una variazione positiva per 480 milioni di euro nella sua componente relativa al mercato domestico ed internazionale dei capitali (passando da 1.170 milioni di euro alla fine del 2003 ad 1.650 milioni di euro a dicembre 2004, al netto del prestito subordinato), grazie al perfezionamento di tre nuove emissioni di *bond*. La prima, di tipo *Senior Floating Rate Callable Step-Up* con durata settennale ed opzione di rimborso anticipato in favore dell'emittente esercitabile al secondo anno, è stata posta in essere nel mese di marzo per 200 milioni di euro attraverso un *private placement* sul mercato domestico, la seconda e la terza, di tipo *Senior Floating Rate Note* con durata triennale, sono state realizzate rispettivamente nei mesi di maggio ed ottobre per 250 milioni di euro ed 300 milioni di euro attraverso *Public Placement* sul mercato internazionale dei capitali. Tali emissioni hanno beneficiato, in termini di economicità, del *rating* assegnato alla banca dall'agenzia americana Moody's nel mese di marzo 2002, a tutt'oggi confermato sul livello di "Baa1 con outlook positivo". Le emissioni classate sul mercato internazionale sono state effettuate a valere sul programma EMTN (Euro Medium Term Note) della banca, utilizzato per 1.400 milioni di euro su una capienza potenziale di 2.000 milioni di euro.

Su livelli significativi si è confermato l'apporto dei fondi tirati direttamente presso la BEI, il cui stock si è incrementato per 48 milioni di euro (passando da 138 milioni di euro a fine 2003 a 186 milioni di euro a dicembre 2004). Tale raccolta è frutto della relazione diretta che la banca ha instaurato con l'istituzione europea ormai da un paio di anni.

La provvista istituzionale contribuisce al mantenimento degli equilibri finanziari di medio-lungo periodo controbilanciando, nell'ambito della trasformazione delle scadenze, la vivace dinamica che tradizionalmente registrano gli impieghi nella componente a più lunga durata; nell'ambito della raccolta istituzionale (clientela istituzionale ed interbancario) il *funding* attraverso l'emissione di Eurobond, oltre che supportare la crescita degli impieghi, tende prospetticamente a rimpiazzare gli Euroloan che vanno progressivamente a scadere. In progressiva diminuzione per le naturali scadenze, le componenti interbancarie a medio-lungo termine assunte nel 2003 con l'incorporazione della controllata Mediocredito Fondiario Centroitalia e rappresentate da fondi BEI reperiti per il tramite di altre banche (29 milioni di euro alla fine del 2003, ridotte a 15 milioni di euro al 31 dicembre 2004) ed Euroloan sindacati sul mercato internazionale (385 milioni di euro a fine 2003, ridotti a 247 milioni).

**ALLOCAZIONE DELLE PRINCIPALI RISORSE (importi in migliaia di euro)**

	31/12/04	31/12/03	D(mln)
Raccolta diretta della clientela	7.857.738	7.357.604	500.134
Raccolta diretta da clientela istituzionale	1.985.980	1.457.592	528.388
di cui: eurobond	1.450.000	1.170.000	280.000
private placement domestici	200.000	0	200.000
raccolta diretta di fondi BEI	185.980	137.592	48.388
prestito subordinato	150.000	150.000	0
Raccolta da interbancario	820.801	755.581	65.220
di cui: euroloan	247.500	385.000	-137.500
fondi BEI tramite altre banche	15.160	28.758	-13.598
interbancario a breve	558.141	341.823	216.318
<b>TOTALE</b>	<b>10.664.519</b>	<b>9.570.777</b>	<b>1.093.742</b>
Impieghi alla clientela	9.221.893	8.430.698	791.195
Impieghi su interbancario	372.790	233.220	139.570
Impieghi in titoli	1.116.405	1.037.320	79.085
<b>TOTALE</b>	<b>10.711.088</b>	<b>9.701.238</b>	<b>1.009.850</b>

Nel periodo, gli impieghi alla clientela hanno confermato un trend marcatamente positivo, crescendo globalmente per Euro 791 milioni (+9,38%).

Riguardo alle singole componenti, si registra un lieve incremento del peso dei crediti interbancari, dal 2% al 3% ed una leggera flessione del peso degli impieghi alla clientela sul totale impieghi, che passa dall'87% all'86%.

Va rammentato che nel 2003 sono stati ceduti crediti con clientela per Euro 344 milioni (al 31 dicembre 2004 residuano circa 285 milioni) tramite l'operazione di cartolarizzazione RMBS (*Residential Mortgages Backed Securities*) di un portafoglio di 5.507 mutui residenziali *in bonis* con vita residua media di circa 8 anni, perfezionati ai sensi della normativa fondiaria (artt. 38 e segg. d.lgs. 1 settembre 1993, n. 385). Tale operazione, oltre a perseguire obiettivi di equilibrio fra attività e passività a medio lungo termine, favorisce il miglioramento dei ratio patrimoniali e l'acquisizione di raccolta a condizioni economicamente favorevoli in relazione alla durata, sostenendo la crescita degli impieghi.

Per quanto riguarda gli impieghi in titoli, nel periodo si registra un aumento delle consistenze, per Euro 79 milioni, con un peso sul totale impieghi che registra una leggera riduzione dall'11% di fine anno precedente al 10% di dicembre 2004.

La tabella che segue espone la struttura per natura del portafoglio:

**STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO TITOLI (in migliaia di euro)**

	31/12/2004	31/12/2003	Var. assoluta
Titoli di Stato	464.008	489.432	-25.424
Altri titoli	645.512	546.156	99.356
Azioni	6.885	1.732	5.153
<b>Totale</b>	<b>1.116.405</b>	<b>1.037.320</b>	<b>79.085</b>
di cui:			
Immobilizzati	-	141.723	-141.723
Non immobilizzati	1.116.405	895.597	220.808

La consistenza del portafoglio di proprietà ha registrato un aumento rispetto a quella di fine esercizio precedente (+8%) manifestando le seguenti particolari dinamiche:

- i titoli che al 31 dicembre 2003 risultavano appostati nel portafoglio immobilizzato (142 milioni di euro) sono stati in parte venduti ed in parte riclassificati a fine esercizio nel portafoglio libero in ottica IAS. Tale ristrutturazione del comparto immobilizzato ha interessato la cessione di titoli obbligazionari di emittenti governativi ed istituzioni bancarie italiane ed estere, caratterizzati da rendimenti legati a tassi a lungo termine, in relazione all'eccezionale mutamento degli scenari di mercato e dei criteri di gestione rispetto al momento di immobilizzo (anno 2000) ed altresì per l'esigenza di ristrutturare i comparti gestiti, in funzione delle nuove categorie e criteri previsti a partire dal 2005 dai principi contabili internazionali IAS;
- la consistenza dei titoli non immobilizzati si è incrementata di 221 milioni di euro (+25%), passando da 896 milioni di euro a 1.116 milioni di euro. Tale aumento è la risultante da un lato, dell'incremento della componente non quotata per 297 milioni di euro (+130%), determinato essenzialmente dall'acquisto di titoli riconducibili al settore assicurativo che offrono periodicamente al portatore la possibilità di smobilizzo e dalla su indicata ristrutturazione del comparto immobilizzato e, dall'altro, di una riduzione della componente quotata per 76 milioni di euro (-11%). Il comparto quotato pesa ora per il 53% del portafoglio non immobilizzato (74% alla fine del 2003) mentre quello non quotato ne rappresenta il 47% (26% alla fine del 2003).

La seguente tabella esprime la rotazione del portafoglio titoli non immobilizzati sulla base dei valori effettivi degli acquisti, delle vendite e della giacenza media a valori correnti:

**MOVIMENTAZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI NON IMMOBILIZZATI ALLA DATA DI RIFERIMENTO (importi in milioni di euro)**

	31/12/2004	31/12/2003
Giacenza media	771.386	929.245
Acquisto titoli	10.160.167	6.530.666
Vendita titoli	9.954.168	6.409.677
Indice di rotazione	26,1	13,9

La ridotta giacenza media del portafoglio di trading e l'elevato livello della sua liquidità hanno consentito una movimentazione coerente con le finalità del comparto. Il tempo medio di detenzione delle posizioni ha registrato una marcata riduzione rispetto all'anno 2003 (periodo in cui l'indice di rotazione si era attestato a 13,9 contro il 26,1 del 2004).

Il risultato economico del 2004 è scaturito essenzialmente dall'operatività sul comparto dei titoli corporate, attraverso attività di trading ed altresì mediante lo smobilizzo di posizioni regolate a tasso fisso, realizzando sulle stesse i margini esistenti e chiudendo il rischio prospettico.

Per quanto riguarda l'assorbimento patrimoniale generato dal portafoglio titoli, come meglio illustrato nella sezione sulla gestione ed il controllo dei rischi finanziari, il rischio legato alla volatilità del mercato si è incrementato a causa di posizionamenti sul tratto a lungo della curva, mentre quelli connessi al merito creditizio degli emittenti hanno subito in media una riduzione se confrontati con il 2003.

Da un punto di vista qualitativo, la composizione del portafoglio titoli ha permesso alla Banca di non subire conseguenze in relazione alle crisi creditizie che hanno coinvolto singoli emittenti corporate.

Le dinamiche sopra illustrate hanno determinato il raggiungimento nel 2004 di un rendimento del portafoglio titoli complessivo pari al 3,8% annuo, come ricostruito nella seguente tabella:

**REDDITIVITÀ DEL PORTAFOGLIO TITOLI**

<b>(in migliaia di euro)</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/12/03</b>
<b>Giacenza media complessiva</b>	<b>857.452</b>	<b>1.124.406</b>
Ricostruzione del rendimento:		
- interessi, rendite e disaggi	25.045	37.592
- scarto negoziazione titoli immobilizzati	124	326
- utile di negoziazione e rimborsi su titoli immobilizzati	4.647	-546
- utile su titoli	3.904	17.750
- minusvalenze iscritte	-723	-1.913
- riprese di valore	393	317
- dividendi su azioni	5.000	78
- variazione valutazioni di fine periodo non contabilizzate	-5.725	2.526
<b>Totale del rendimento dei titoli</b>	<b>32.665</b>	<b>56.130</b>
<b>Ritorno annuo sull'investimento</b>	<b>3,8</b>	<b>5,0</b>

Mentre il ritorno sopra indicato si riferisce esclusivamente alla componente del portafoglio, l'approccio al mercato adottato nel periodo ha interessato anche operazioni in contratti derivati e su valute, sui quali sono stati realizzati ulteriori profitti per circa 8 milioni di euro (4,5 milioni al 2003).

## 8. L'ATTIVITA' CON L'ESTERO

L'andamento delle operazioni di interscambio con l'estero (importazioni ed esportazioni e relativi servizi), negoziate dalla Banca delle Marche registra, rispetto alla fine del 2003, una crescita complessiva del 10,8%. In tale contesto, gli esiti (importazioni) evidenziano un incremento del 5,2%, gli introiti (esportazioni) un progresso del 13,8%.

Con riferimento alle operazioni, negoziate nella regione Marche, si registra un aumento complessivo del 9,6%, con un incremento dell'11,3% delle esportazioni e del 5,9% delle importazioni; in tale ambito si registrano incrementi del 17,0% nella provincia di Pesaro, del 10,9% nella provincia di Ancona, del 7,7% in quella di Ascoli Piceno e dell'1,5% in quella di Macerata. I dati di ritorno della Banca d'Italia – UIC al 30 giugno 2004 mostrano un ulteriore incremento della quota di mercato della Banca nella Regione Marche, che sale al 25,4% dal 24,6% in un anno, confermando il ruolo di Banca leader in tutto il territorio.

Nelle altre regioni, i flussi estero intermediati dalla Banca registrano una crescita del 20,6%, con particolare rilievo in Emilia Romagna e su Roma, per complessivi 279 milioni di euro.

La tavola che segue mostra i volumi intermediati dalla Banca nell'esercizio 2004, comparati con i dati dell'anno precedente:

### ATTIVITÀ CON L'ESTERO - INCASSI E PAGAMENTI (in migliaia di euro)

	Gennaio – dicembre 2004	Gennaio – dicembre 2003	Variazioni	
			Valori assoluti	%
Export + servizi	2.100	1.845	255	13,80
Import + servizi	1.026	975	51	5,18
<b>Totale</b>	<b>3.126</b>	<b>2.820</b>	<b>305</b>	<b>10,82</b>

Considerato il crescente numero di clienti interessati al processo di internazionalizzazione, nel corso del 2004 è proseguita l'opera di informazione sulle facilitazioni previste dalla normativa nazionale e delle opportunità che possono scaturire dalla collaborazione della Banca con un partner strategico presente sui mercati internazionali.

Allo stesso fine è stata, inoltre, istituita una funzione denominata International Desk avente il compito di fornire supporto e assistenza tecnico specialistica alla rete e alla clientela.

## 9. MULTICANALITA'

Nel corso del 2004 è proseguita l'opera di razionalizzazione ed ampliamento della rete distributiva.

### RETE TERRITORIALE

La tabella che segue indica la distribuzione per provincia degli sportelli al 31 dicembre 2004, a confronto con la fine dell'esercizio 2003:

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Macerata	68	68
Pesaro - Urbino	65	64
Ancona	60	60
Ascoli Piceno	24	24
Perugia	10	11
Roma	11	10
Pescara	3	3
Bologna	2	2
Forli - Cesena	1	1
Rimini	3	3
Teramo	1	1
Terni	1	1
Chieti	1	0
<b>Totale</b>	<b>250</b>	<b>248</b>

L'incremento di due sportelli nel 2004 discende da quattro aperture (Monterotondo, Fano, Lanciano e Casalecchio di Reno) e dalla chiusura delle filiali di Bologna ex Mediocredito Fondiario Centroitalia e di Trevi.

E' nel contempo proseguita l'attività di adeguamento strutturale della rete esistente, anche al fine di renderla più adeguata al nuovo modello organizzativo di filiale.

### POS e COMMERCIO ELETTRONICO

In relazione al servizio POS, i risultati operativi del 2004 sono stati più che soddisfacenti e confermano lo sviluppo crescente del servizio e la rispondenza del mercato per tali forme di pagamento elettronico. I flussi presentano oramai un trend di crescita costante, in particolare:

- i terminali installati hanno raggiunto le 8.390 unità (+18%);
- i volumi intermediati hanno raggiunto i 414 milioni di euro (+19% rispetto al 2003);
- le operazioni raggiungono quota 5.390.000 (+20%), con una media mensile di 59 operazioni per ogni POS.

Significativo il dato di utilizzo delle carte di credito, che rappresenta il 50% dei volumi e il 38% delle transazioni totali. In tale ambito si ricorda che, nel corso del 2004, i Pos Banca delle Marche sono stati attivati all'accettazione delle carte di credito giapponesi JCB.

Nel perseguimento di una strategia di cross-selling, il servizio Pos è stato inserito con successo all'interno dell'offerta dei conti correnti a pacchetto rivolti al segmento small business:

conti correnti Impiù e Dedico. I commercianti e gli artigiani clienti che alla fine del 2004 hanno un terminale Pos Banca delle Marche ammontano a 3.150 e a 600 unità (pari al 45% dei sottoscrittori del prodotto DediCo e all'11% dei sottoscrittori del prodotto Impiù).

Alla continua e costante evoluzione di nuovi canali distributivi, quali la rete internet, corrispondono notevoli cambiamenti anche nelle modalità di gestione dei pagamenti. In tal senso va segnalata la messa in opera di POS cosiddetti "virtuali", ovvero terminali dislocati virtualmente nel negozio elettronico dell'esercente per la vendita dei prodotti e servizi via internet. Il servizio di commercio elettronico Banca delle Marche può contare su 41 negozi attivati con un "transato" per il 2004 pari a 891.600 euro, per 11.200 operazioni autorizzate.

## CARTE BANCOMAT E CARTE DI CREDITO

Il parco carte di plastica di Banca delle Marche alla fine del 2004, risulta in sintesi così composto:

<b>TIPO CARTA</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>Var. assoluta</b>	<b>Var. %</b>
Carte di debito	191.477	178.289	13.188	7,40%
Carte di credito	116.924	99.900	17.024	17,04%
<b>TOTALE</b>	<b>308.401</b>	<b>278.189</b>	<b>30.212</b>	<b>10,86%</b>

L'incremento del numero delle carte di debito in essere a fine 2004 (+7,40% rispetto al 2003) è in parte riconducibile alla maggiore diffusione della Carta Prepagata Ricaricabile Shop&Go. Tale prodotto, lanciato nel febbraio 2002, ha mostrato un consistente incremento di vendite: a fine anno risultavano in essere complessivamente 12.032 carte per un totale di 36.859 operazioni di ricarica effettuate (rispettivamente +57,08% e +51,63% rispetto al 2003), che dal mese di novembre possono avvenire anche mediante bonifico interbancario.

Nel 2004 i volumi relativi ai prelievi e pagamenti tramite carte di debito Banca delle Marche sono stati superiori a 1.018 milioni di euro (+0,65% sul 2003), con prelievi per 695 milioni di euro (-3,93% sul 2003) e pagamenti per 323 milioni di euro (+12,14%), a testimonianza dell'aumentata propensione delle famiglie italiane ad effettuare pagamenti con la carta in alternativa all'utilizzo del contante, fenomeno che, peraltro, beneficia anche del progressivo ampliamento registrato dalla rete di accettazione POS nell'ultimo decennio.

In relazione al numero delle carte di credito in essere, pari a 116.924 unità, l'incremento del 17% registrato nel 2004 è frutto della maggiore diffusione dei prodotti CartaSi (+20,30%) ed American Express (+15,07%).

Nell'ambito dell'offerta CartaSi è risultato notevole l'incremento della carta Revolving (+87,4%) nonché della carta Classic (+23,4%) e dei due prodotti rivolti al segmento imprese, CartaSi Corporate (+50,9%) e CartaSi Business (+22,1%). Nel 2004, inoltre, è stato commercializzato il nuovo prodotto CartaSi Eura (per 2.449 carte), la carta prepagata anche per i minorenni ed utilizzabile sia sulla rete Internet che in ambito internazionale. Dati relativi all'utilizzo delle carte di credito nel corso del 2004, indicano volumi spesi dai titolari CartaSi superiori a 214 milioni di euro (+19,96% rispetto al 2003), con un significativo progresso dell'utilizzo della Carta Revolving pari a 7 milioni di euro di utilizzi (+51,58% rispetto al 2003).

I volumi negoziati dagli esercenti convenzionati con CartaSi totalizzano complessivamente oltre 205 milioni di euro, il 23,15% in più rispetto al corrispondente valore registrato nel 2003.

## INTERNET BANKING

Attualmente Banca delle Marche propone alla propria clientela le seguenti cinque tipologie di servizi di banca a distanza:

- **Inbank family**, servizio di internet banking rivolto alle famiglie, che alla data del 31 dicembre conta 8.000 utenti attivati (+17,3% sul 31 dicembre 2003);
- **Inbank small business**, servizio di internet banking rivolto alle piccole e medie imprese, che rappresenta un valido e agile strumento operativo per la gestione degli incassi e pagamenti, affiancandosi allo storico servizio “Corporate Banking”, che alla fine del 2004 conta 4.926 utenti attivati, il 101% in più rispetto al 2003 con circa 568.500 disposizioni (+133,5%) e oltre 930 milioni di euro di volumi (+102%);
- **Inbank corporate**, servizio per le medio-grandi imprese che hanno l'esigenza di gestire cospicui volumi di dati (informazioni e disposizioni) e con particolari necessità di gestione della tesoreria, che alla fine del 2004 registra volumi per disposizioni di incasso e pagamento di 1.900 milioni di euro (-20% sul 2003), per circa 735.000 disposizioni (-10%) e un numero di aziende collegate alla banca pari a 544 (-14,5%), stante la progressiva migrazione degli utenti all’In Bank Small Business;
- **Inbank enti pubblici**, servizio messo a disposizione degli enti ed aziende pubbliche che hanno la gestione del servizio di tesoreria e/o la gestione del servizio di cassa con Banca delle Marche e tramite il quale l’ente pubblico può gestire direttamente via web l’operatività con Banca delle Marche per quanto riguarda lo scambio dei flussi, controllo on line della tesoreria e degli incassi, che alla fine del 2004 annovera 282 enti/aziende attivate;
- **Inbank trading on-line**, prodotto che permette al cliente di avere informazioni ed operare in tempo reale sui mercati finanziari via internet per la compravendita di titoli azionari e obbligazionari, che nel 2004 conta 716 utenti attivati, con circa 30.000 ordini eseguiti e oltre 502 milioni di euro di volumi dispositivi (pari al 30,32% del totale negoziato).

Nel 2004 il servizio di internet banking è stato implementato con la funzione F24 per l’invio telematico delle deleghe di pagamento. Nel perseguimento della strategia cross-selling, il servizio è stato inserito con successo nell’offerta dei conti correnti a pacchetto rivolti al segmento dello small business (commercianti e artigiani), quindi nei prodotti conti correnti Impiù e Dedicò. In tale ambito i clienti commercianti e artigiani che hanno un servizio di “internet banking small business” sono, rispettivamente, 1.981 e 357 (pari al 28% e al 7% dei sottoscrittori del prodotto).

La Banca si è dotata nel 2004 di un software per la gestione della “firma digitale” che consente il trattamento degli ordinativi di incasso e pagamento esclusivamente tramite canale telematico con conseguente eliminazione della documentazione contabile cartacea.

## ATM

Il canale ATM ha assunto una crescente importanza nella strategia distributiva e viene ormai considerato come strumento non solo erogatore di banconote, ma anche in grado di offrire nuovi servizi automatizzati che ne incrementano l’utilizzo e la relativa redditività. Al 31 dicembre 2004 Banca delle Marche ha 264 ATM installati (260 nel 2003), per oltre 5 milioni di prelievi e per un importo pari a 676,4 milioni di euro. Il prelievo medio è stato a pari a 134,5 euro.

Attualmente sono attive le ricariche telefoniche con i gestori Tim, Vodafone e Wind, che nel 2004 hanno prodotto 370.000 ricariche per 16 milioni di euro.

## **10. LE OPERAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI ED I RISULTATI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

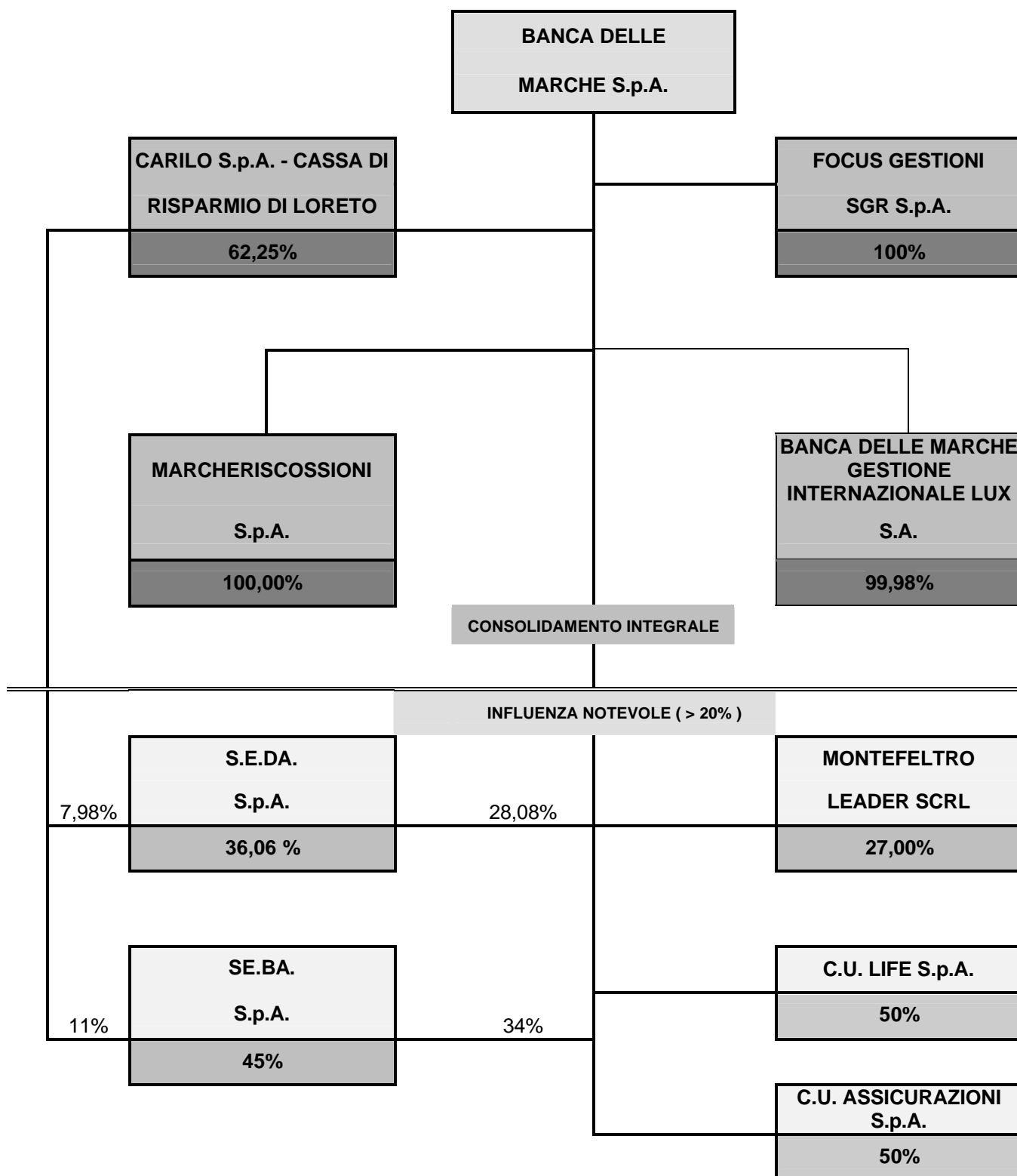
Banca delle Marche S.p.A, capogruppo dell'omonimo gruppo bancario, controlla al 31 dicembre 2004 le seguenti società:

1. Carilo - Cassa di risparmio di Loreto S.p.A., con sede in Loreto (AN), avente ad oggetto l'esercizio dell'attività bancaria;
2. Marcheriscossioni S.p.A., con sede a Jesi (AN), avente ad oggetto l'esercizio della riscossione tributi e costituitasi il 2 maggio 2003, risultante dalla fusione per unione delle due società concessionarie, la Se.Ri.Ma. S.p.A., con sede in Macerata e la Se.Ri.T. S.p.A., con sede in Pesaro;
3. Focus gestioni - società di gestione del risparmio S.p.A., con sede in Ancona, avente ad oggetto la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio;
4. Banca delle Marche Gestione Internazionale Lux s.a., con sede a Lussemburgo, avente ad oggetto la gestione collettiva di fondi di diritto lussemburghese e costituita l'1 ottobre 2004.

Le società sottoposte ad influenza rilevante (almeno un quinto dei diritti di voto in assemblea ordinaria) sono le seguenti:

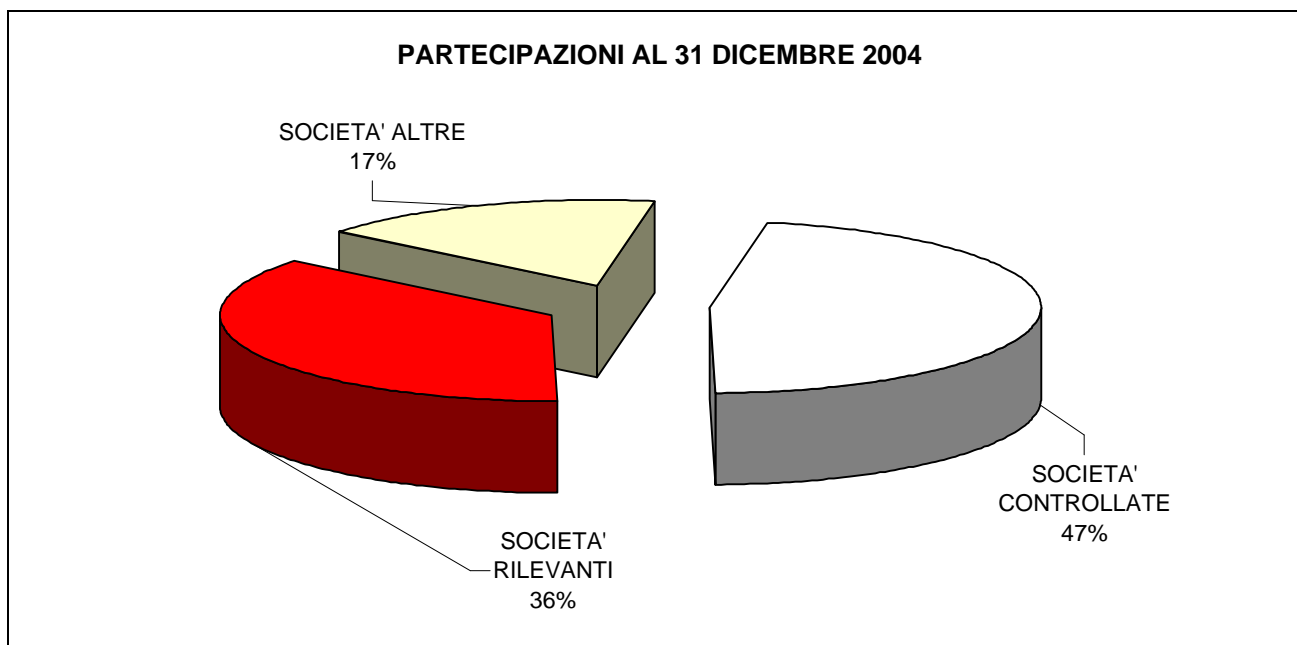
1. Commercial union life S.p.A., con sede in Milano, compagnia assicurativa operante nel ramo vita;
2. Commercial union assicurazioni S.p.A., con sede in Milano, compagnia assicurativa operante nel ramo danni;
3. Montefeltro leader SCRL, avente ad oggetto le funzioni di soggetto promotore di un programma comunitario Leader II;
4. Se.ba. Servizi bancari S.p.A., avente ad oggetto la fornitura di servizi alle banche;
5. S.e.da. Società elaborazione dati S.p.A., avente ad oggetto la produzione di software e la prestazione di servizi informatici.

La struttura del gruppo bancario, corredata dalle altre interessenze rilevanti, è riportata nel seguente prospetto:



Al 31 dicembre 2004 il valore di bilancio delle partecipazioni detenute - complessivamente n. 42 posizioni - raggiunge l'ammontare di 62.849.306 euro (-0,63% dalla fine 2003).

Il valore di bilancio delle quattro società controllate, pari a 29.569.071 euro, rappresenta il 47% del totale investito. Le società sottoposte ad influenza rilevante costituiscono il 36%, per un valore corrispondente di 22.790.176 euro. Le restanti partecipazioni, 33 posizioni, rappresentano il 17% del totale degli investimenti, per un valore pari a 10.490.059 euro.



I rapporti patrimoniali per forma tecnica esistenti tra Banca delle Marche e le imprese controllate (del Gruppo bancario) e le imprese partecipate sono indicati nelle tabelle 3.2 e 3.3 della nota integrativa.

I rapporti patrimoniali ed economici intercorsi tra Banca delle Marche e le altre imprese controllate (del Gruppo bancario) sono esposti per singola impresa nell'Allegato 5 della nota integrativa.

In relazione alle operazioni effettuate sulle partecipazioni detenute, si ricorda che nell'ottobre 2004 la Banca ha esercitato l'opzione "call" su n. 50.000 azioni ordinarie emesse dalla controllata Carilo S.p.A., conformemente agli accordi stipulati in data 11 ottobre 1996, quando la capogruppo acquistò dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto la maggioranza del capitale della cassa lauretana. Sono tuttora in corso le trattative per definire il prezzo della tranche pari al 16,55% del capitale. Per effetto dell'acquisizione di cui trattasi, la Banca delle Marche assumerà la complessiva quota del 78,80% della Carilo S.p.A. e sarà perfezionato un nuovo accordo di collaborazione atto ad ottimizzare le sinergie tra le due banche.

Nel mese di ottobre è stata infine costituita la società "Banca delle Marche Gestione Internazionale Lux S.A." controllata al 99,98% dalla Banca delle Marche S.p.A., con un versamento per 499.900 euro.

Nel corso del 2004 sono stati sottoscritti aumenti di capitale nelle società partecipate di seguito indicate, con conseguente incremento della quota partecipativa della Banca nelle stesse:

- Pesaro Parcheggio, società che ha per oggetto la realizzazione, l'ampliamento e la ristrutturazione, nel comune di Pesaro, di strutture immobiliari da adibire a parcheggi, mediante la sottoscrizione in due momenti successivi di complessive n. 3.765 azioni di nuova emissione, con un primo versamento pari ai 3/10 dell'importo complessivo per euro 47.070 ed un secondo

- pari al 25% dell'importo complessivo per euro 7.838;
- Aerdorica S.p.A., società che cura la gestione dell'aeroporto di Ancona/Falconara, mediante la sottoscrizione di n. 86.169 azioni di nuova emissione, per un esborso di 301.592 euro;
- P.B. SRL, mediante la sottoscrizione di quote per 2.032 euro e versamento del 25% dell'importo complessivo (508 euro);
- Interporto S.p.A., mediante la sottoscrizione di n. 884 azioni di nuova emissione per un importo pari a 456.144 euro.

In linea con le indicazioni del nuovo piano strategico triennale per il patrimonio mobiliare, si segnala la dismissione, nel mese di novembre, della quota di partecipazione (pari al 7,50% del capitale) in Credito Agricolo e Industriale S.p.A., in quanto non strategica. Il prezzo di cessione è stato di 2.025.000 euro, sicché si è determinata una plusvalenza di oltre un milione di euro.

Di seguito è sintetizzato l'andamento delle società controllate incluse nel Gruppo Bancario Banca delle Marche S.p.A.

#### *Carilo - Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A.*

La controllata consegue un utile netto di 2.445 migliaia di euro (+11% sul 2003).

Nel dettaglio, il "margine di intermediazione" si attesta a 24.490 migliaia di euro, sostanzialmente invariato sul 2003, così come in lieve flessione risulta il "margine di interesse" al netto dei dividendi, pari a 17.265 migliaia di euro (-0,62%).

In relazione alle altre componenti, i "dividendi e degli altri proventi assimilati", risentendo peraltro del cambiamento della normativa relativa alla contabilizzazione dei crediti di imposta, scendono a 37 mila euro (-29,39%).

Le attività relative alla "gestione dei servizi" hanno generato ricavi netti per 7.187 migliaia di euro (+1,45% sul 2003). Le "commissioni nette" realizzano un risultato positivo per circa 4.512 migliaia di euro, 189 mila euro in più sul 2003 (+4,38%). Gli "altri proventi netti di gestione" salgono a 2.407 migliaia di euro, con un aumento di 162 mila euro sul 2003 (+7,19%). Il margine relativo ai profitti e perdite da operazioni finanziarie si attesta a 268 mila euro, evidenziando un ridimensionamento significativo (-48,03%) principalmente attribuibile alla progressiva dismissione del portafoglio di proprietà nel corso dell'anno.

I costi di gestione impattano per 16.686 migliaia di euro, con un incremento di 350 mila euro sul 2003 (+2,14%), in virtù di maggiori "spese per il personale", pari a 8.520 migliaia di euro (+3,69%), e maggiori oneri sostenuti per "altre spese amministrative", pari a 7.542 migliaia (+3,05%). Le "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali", circa 625 mila euro, segnano, viceversa, una riduzione di 175 mila euro (-21,90%).

Dedotti tali valori, si perviene ad un risultato lordo di gestione pari a circa 7.803 migliaia di euro, che segna una riduzione di 194 mila euro sul 2003(-2,43%).

Gli accantonamenti per rischi ed oneri e copertura del rischio di credito determinano oneri di complessivi 813 mila euro, esclusivamente per rettifiche nette di valore su crediti.

La gestione straordinaria realizza un utile per 1.683 migliaia di euro, 668 mila euro in meno sul 31 dicembre 2003.

Dedotto l'accantonamento al fondo rischi bancari generali per 2.400 migliaia di euro e l'onere derivante dalle imposte sul reddito d'esercizio di 2.935 migliaia di euro, si perviene ad un risultato netto di esercizio di 2.445 migliaia di euro.

In relazione alle poste patrimoniali, al 31 dicembre 2004 il saldo puntuale della raccolta diretta da clientela della Cassa di Risparmio di Loreto si attesta a 479 milioni di euro, evidenziando un progresso del 2,03% sul 2003, con debiti verso clientela a quota 335 milioni di euro (+3,99%) e

debiti rappresentati da titoli pari a 144 milioni di euro (-2,25%). Nel dettaglio delle componenti, il comparto a vista (conti correnti e depositi a risparmio) totalizza 286 milioni di euro (+4,23%), con obbligazioni in saldo pari a circa 127 milioni di euro (-0,71%) e i certificati di deposito a quota 17 milioni di euro (-8,72%).

La raccolta indiretta sale a complessivi 266 milioni di euro, registrando rispetto al 31 dicembre 2003 un progresso per circa 13 milioni di euro (+5,08%).

Gli impieghi a clientela ordinaria indicano volumi per circa 505 milioni di euro, in progresso sul 31 dicembre 2003 del 10,3%, pari in valore assoluto a oltre 47 milioni di euro. In tale ambito si registrano variazioni positive per gli aggregati “mutui”, passati da 192 milioni di euro a 225 milioni di euro (+17,06%) e “finanziamenti per anticipi”, alla data in saldo pari a 99 milioni di euro (+15,02%). Il comparto “conti correnti attivi e tesorerie” si attesta a circa 122 milioni di euro, in flessione sulla fine dello scorso esercizio di 1,24 punti percentuali.

I crediti problematici, al netto di rettifiche di valore complessive per 3,9 milioni di euro, ammontano a 25,9 milioni di euro, valore che comprende, oltre alle partite in sofferenza per 5,7 milioni di euro, al netto di rettifiche di valore per 3 milioni di euro, le partite incagliate per 20,2 milioni di euro, al netto di rettifiche complessive per 886 mila euro. L'incidenza dei crediti dubbi sul totale degli impieghi verso clientela scende al 5,13%, dal 5,76% del 2003.

### *Marcheriscossioni S.p.A.*

Marcheriscossioni S.p.A.<sup>5</sup> realizza un utile di esercizio di 1.100 migliaia di euro, più che triplicando il risultato dell'anno precedente in virtù del raggiungimento della piena operatività, che ha prodotto i suoi effetti sia sul fronte del conseguimento di maggiori ricavi, sia dal lato del ridimensionamento dei costi sostenuti.

In relazione ai singoli margini reddituali parziali, il margine di interesse realizza un valore che, benché ancora negativo per 351 mila euro, risulta in netto recupero sul 2003 (+173 mila euro), in virtù di un significativo recupero dal lato degli oneri finanziari (-33,87%).

I proventi derivanti dall'attività di gestione dei servizi in senso stretto unitamente agli altri proventi di gestione si attestano a 12.791 migliaia di euro, registrano un progresso del 3,76% sul 31 dicembre 2003.

Gli andamenti descritti hanno determinato un aumento del margine di intermediazione che, pari a 12.440 migliaia di euro, segna una crescita annua del 5,39%.

I costi di gestione, comprensivi delle spese per il personale e delle altre spese amministrative, totalizzano 8.546 migliaia di euro, evidenziando rispetto al 2003 un discreto ridimensionamento (-2,83%). L'andamento descritto riflette la riduzione sia delle spese per il personale, alla data in valore pari a oltre 5.794 migliaia di euro (-3,12%), sia delle altre spese amministrative, in valore pari a circa 2.752 migliaia di euro (-2,21%).

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali raggiungono quota 545 mila euro (-4,60% sul 31 dicembre 2003).

Gli accantonamenti per rischi e oneri salgono a 1.900 migliaia di euro. Il risultato positivo della gestione straordinaria per 1.232 migliaia di euro risulta principalmente ascrivibile al realizzo di proventi di pari natura.

L'impatto delle imposte sul reddito d'esercizio ammonta a 1.410 migliaia di euro.

---

<sup>5</sup>Il trasferimento della titolarità del rapporto di concessione del servizio nazionale della riscossione per gli ambiti territoriali delle province suddette è stato autorizzato con Decreto direttoriale del 26/02/2003, prot. N. 2003/19710.

*Focus Gestioni S.p.A.*

Focus Gestioni S.p.A. realizza una perdita netta di 77 mila euro (-35,96% rispetto al 2003), che risente del ritardato avvio della gestione del fondo “Focus Impresa”, avviato soltanto il 27 febbraio 2004 e, conseguentemente, della limitata percezione dei primi ricavi caratteristici.

In relazione ai ricavi conseguiti, pari a 93 mila euro, gli interessi maturati sull’impiego in pronti contro termine stipulati con la controllante Banca delle Marche assommano a 31 mila euro; le commissioni attive, per complessivi 60 mila euro, si riferiscono per lo più a quelle percepite dalla gestione del Fondo “Focus Impresa” (47 mila euro).

I costi di gestione impattano sul conto economico per 207 mila euro, 44 mila in più sul 2003, incremento interamente ascrivibile ai maggiori oneri sostenuti in capo alle spese amministrative, con volumi per 204 mila euro (+27,27%). In tale ambito, gli emolumenti corrisposti ad amministratori e sindaci totalizzano 96 mila euro (+26,91% sul 2003), quelli per il personale distaccato di Banca delle Marche circa 40 mila euro. Il corrispettivo sostenuto per l’espletamento delle attività affidate in *outsourcing* alla Capogruppo assomma, infine, a 27,5 mila euro.

## **LA STRUTTURA OPERATIVA**

### **1 LE ATTIVITA' ORGANIZZATIVE ED INFORMATICHE**

Nella presente sezione sono indicate le principali attività organizzative ed informatiche che nel corso del 2004 sono state di prioritario impegno da parte della struttura. Molte di queste hanno inteso supportare l'operatività quotidiana della Rete e della Direzione Generale, migliorandone il livello di efficienza e assicurando al contempo un più efficace utilizzo degli strumenti di comunicazione interna.

#### **NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO**

Nel corso del 2004, primo semestre, la Banca delle Marche S.p.A. ha adottato una nuova struttura organizzativa, volta ad ottenere il raggiungimento di risultati che assicurino un'adeguata crescita e redditività sostenibile nel tempo sulla base anche di un adeguamento e di una razionalizzazione dei processi e dei costi.

Il nuovo organigramma, che dovrà garantire la massima flessibilità per il miglior perseguimento degli obiettivi aziendali, è stato sviluppato secondo le seguenti principali linee di intervento:

- individuazione di un'unica vice direzione generale rivolta al mercato;
- costituzione di Direzioni centrali che consentano di individuare con maggiore efficacia i centri di responsabilità;
- rafforzamento delle funzioni di pianificazione e controllo;
- rafforzamento delle aree mercato, articolate prevalentemente per target di clientela.

#### **PROGETTUALITA' CREDITI**

All'inizio dell'anno 2004 è stato definito il disegno schematico del nuovo processo di gestione del credito ed è stato approvato l'avvio di un progetto per la realizzazione del primo importante tassello del disegno complessivo, con l'acquisizione di un'applicazione per la nuova pratica di fido elettronica costruita in piattaforma Web (PEF) e di un modulo di score di prima accettazione per la clientela small business e della evoluzione del modulo relativo alla clientela retail già utilizzato dalla Banca. Tale progetto sarà presumibilmente completato nel corso del 2005.

Nel corso dell'anno le attività sono proseguite con l'avvio di altri due progetti propedeutici all'adeguamento al nuovo accordo sul capitale che avranno un importante impulso nel corso del 2005. Il primo progetto riguarda il monitoraggio del credito e la gestione dei crediti problematici (incagli e sofferenze), il secondo è invece finalizzato alla creazione di un data-base del credito che consenta l'archiviazione delle informazioni necessarie al calcolo degli indicatori di rischio previsti dall'accordo di Basilea (PD, LGD, EAD e M).

#### **ADESIONE AL CONSORZIO PATTI CHIARI**

Nell'ambito del progetto "PattiChiari", al cui consorzio Banca delle Marche ha aderito in data 18 settembre 2003, nel corso del 2004 si è concretizzata l'adesione alle prime cinque delle iniziative previste, avviate allo sportello tra il mese di marzo e quello di novembre, di seguito elencate:

- “FARO (Funzionamento ATM rilevato on-line)”;
- “Criteri di valutazione della capacità di Credito delle PMI”;
- “Obbligazioni a Basso Rischio/ Rendimento”;
- “Tempi certi di Disponibilità delle somme versate con assegno”;
- “Conti Correnti a Confronto”.

Nel corso del mese di Aprile 2004 si è concluso positivamente il test di pre-certificazione sulla regione Umbria. Nel mese di Ottobre 2004 Banca delle Marche ha avviato il previsto processo di certificazione, incaricando formalmente la società CISQ CERT SpA quale ente esterno preposto alle verifiche che, iniziate nel mese di dicembre, interessando le unità di direzione, le aree territoriali di Pesaro e Jesi e 16 filiali, sono proseguite fino al 21 gennaio 2005.

## **NUOVA TRASPARENZA BANCARIA**

Nel corso dell’anno la Banca ha predisposto la modulistica e le procedure per rispondere ai dettati della nuova normativa sulla trasparenza che ha comportato il rilascio di un’applicazione che consente di comunicare al cliente le condizioni economiche applicate ai vari contratti bancari. Al momento è in produzione la stampa del documento di sintesi relativo ai rapporti di conto corrente e di deposito a risparmio. Sono, inoltre, prodotti in ambiente intranet documenti di sintesi pre-contrattuali da mettere a disposizione della rete e da sottoporre alla clientela potenziale.

## **PIANO DI CONTINUITA’ OPERATIVA E DISASTER RECOVERY**

Nel corso dell’ anno sono terminate le attività per le analisi dei rischi con la predisposizione delle matrici dei rischi della Banca. E’ stata completata la fase che ha permesso l’individuazione dei processi critici di impatto.

I processi critici sono prevalentemente concentrati nell’ambito dell’operatività connessa a finanza, incassi e pagamento e sportello e comprendono anche taluni processi segnalati dalla Banca d’Italia come vitali o critici per garantire la liquidità del sistema (sistemi di compensazione e regolamento, accesso ai mercati finanziari e procedure interbancarie retail).

Il progetto proseguirà con la fase di progettazione, finalizzata all’individuazione e pianificazione degli interventi necessari a rendere minimo l’impatto di eventuali “incidenti”.

In tema di disaster recovery, scelto il partner tecnologico, sono state completate le attività per l’acquisizione e l’installazione del nuovo hardware necessario per rendere operative le modalità di replica dati e salvataggio prescelte.

Sono state effettuate con successo le prime prove di ripristino presso il sito secondario e a seguire verranno completate le prove secondo quanto previsto dall’Organo di Vigilanza.

## **MIGRAZIONE AL CENTRO APPLICATIVO SSB**

Nel corso dell’anno è stata completata la migrazione al nuovo centro applicativo SSB con le rimanenti applicazioni: check truncation, bancomat, bonifici, esito elettronico assegni, incassi commerciali. Tale attività ha determinato un minimo impatto sulla clientela ed è avvenuta senza ripercussioni negative per la Banca. Con il nuovo centro applicativo è aumentata la qualità del servizio e sono diminuiti gli oneri economici per la Banca.

## **SICUREZZA**

E' stato ultimato il piano di potenziamento della sicurezza relativa agli accessi ai sistemi in rete, con l'installazione di un firewall per il controllo anche degli accessi dalla rete intranet della Banca delle Marche sia verso la rete interna sia verso l'esterno. E in corso l'attivazione di un sistema monitoraggio "on line" (IDS) per l'individuazione di eventuali attacchi al sistema informativo condotti utilizzando gli strumenti, le strategie, e le vulnerabilità più diffuse di accesso dalla "rete". Con l'adozione di questo strumento, Banca delle Marche vuole mitigare i rischi conseguenti ai tentativi di accesso non autorizzato e/o sabotaggi ai servizi informatici erogati. Risulta in fase avanzata l'intervento di potenziamento degli strumenti di monitoraggio delle abilitazioni individuali.

## **INCASSI E PAGAMENTI**

Le attività principali hanno riguardato principalmente il rilascio sulla INTRANET, per tutte le filiali, della nuova procedura POE WEB che permette di acquisire direttamente dalle filiali tutto il portafoglio elettronico, evitandone la lavorazione presso il service. Tale applicazione, oltre ad un rilevante risparmio economico, ha permesso di velocizzare l'elaborazione del portafoglio elettronico con l'accredito in conto corrente delle distinte anticipate salvo buon fine nello stesso giorno di presentazione, creando così le condizioni per risolvere i problemi connessi alla revocatoria fallimentare.

## **PROGETTO IAS**

In merito al progetto IAS nel primo semestre dell'anno sono state ultimate le attività programmate relative alla fase di "diagnosi" diretta a:

- verificare gli impatti dei nuovi principi contabili sulle poste economico/patrimoniali;
- verificare gli impatti degli IAS sui processi, sui sistemi, sulle aree di business della banca;
- definire il piano di alto livello degli interventi, come master plan realizzativi.

L'analisi effettuata ha permesso di identificare, a livello di master plan di base, due tipologie di intervento:

- di natura organizzativo - normativa, consistenti in modificazioni della struttura organizzativa e/o del sistema normativo interno (poteri delegati, regolamenti ecc.);
- di natura tecnologico - applicativa consistenti in modifiche ed implementazioni del sistema informativo di base e di sintesi.

Gli interventi sopra indicati sono iniziati nel corso del primo semestre 2004 e si concluderanno nel primo semestre 2005, in funzione di consentire l'obbligatoria produzione del bilancio consolidato secondo le nuove regole per il 2005 e in relazione all'intenzione di procedere facoltativamente anche per il bilancio d'esercizio, onde evitare la proliferazione dei livelli di produzione dell'informativa contabile.

## **I NUOVI ASSEGNI CIRCOLARI BANCA DELLE MARCHE**

La Banca è stata autorizzata, con provvedimento della Banca d'Italia del 19 ottobre 2004 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il 12 novembre 2004, all'emissione in proprio di assegni circolari. L'emissione in proprio di assegni circolari, oltre che costituire un importante elemento di valorizzazione dell'immagine, consente anche di far beneficiare i clienti di importanti vantaggi nella negoziazione di tale tipologia di assegni, soprattutto in caso di accredito in conto corrente ove tali titoli saranno immediatamente liquidi per valuta.

## 2 I SISTEMI DI CONTROLLO

Il sistema di *governance* attuato nella Banca e nel Gruppo ha lo scopo di garantire, con continuità temporale, il rispetto e l'attuazione delle strategie e degli indirizzi definiti dall'Organo Esecutivo; la coerenza dei comportamenti operativi con le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne; la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite; l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali; la conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza; il monitoraggio delle performance e la stabilità dei risultati economici conseguiti.

L'architettura organizzativa, sottostante al *modello di governance* realizzato, si articola nelle tre macrotipologie di processi aziendali:

- Processi di governo, che declinano le azioni di indirizzo e sorveglianza che il Vertice pone in essere con il supporto di funzioni aziendali specializzate per garantire il permanere e lo sviluppo equilibrato delle condizioni di vitalità d'impresa;
- Processi di business, che attengono ai meccanismi operativi mediante i quali la Banca *confeziona ed eroga* prodotti/servizi al mercato;
- Processi di funzionamento, che riguardano le modalità di presidio delle componenti strutturali e strumentali della Banca nella sua dimensione di *macchina operativa*.

Il sistema dei controlli interni sviluppato, sotteso al modello di governo assunto, in linea alle indicazioni rese al riguardo dall'Organo di Vigilanza, individua tre differenti livelli di controllo:

- controlli di primo livello, tesi ad assicurare la corretta esecuzione delle singole operazioni, la cui responsabilità è affidata agli stessi addetti che pongono in essere le operazioni.
- controlli di secondo livello, aventi per oggetto la complessiva operatività del processo in esame, la cui responsabilità è affidata ai preposti ai processi (cosiddetti *process owner*) che, in qualità di diretti conoscitori del funzionamento e delle dinamiche delle proprie strutture, ne assicurano la manutenzione e l'evoluzione. Tale responsabilità si esplica nel perseguimento degli obiettivi assegnati, nella supervisione del corretto svolgimento delle operazioni e nella gestione delle risorse e della qualità dei prodotti/servizi resi alla clientela, interna o esterna. Un particolare presidio di secondo livello viene svolto dall'Area Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione la quale, tramite i Servizi Pianificazione e Marketing Strategico e Servizio ALM e Risk Management, effettua la valutazione del posizionamento aziendale ed il controllo dei risultati economico-finanziari in relazione agli obiettivi strategici ed alla dinamica dei rischi.
- controlli di terzo livello, che si realizzano attraverso il presidio, in via sistematica e per eccezione, delle diverse famiglie di rischio, dei risultati quali-quantitativi dell'operatività, dell'adeguatezza della "macchina" e dei sistemi dei controlli interni. Questa tipologia di controlli viene espletata dalle strutture specialistiche dell'Area Audit, in staff al Direttore Generale, che svolgono l'analisi conoscitiva del funzionamento dei sistemi di controllo, anche a livello di Gruppo bancario, attraverso analisi e riscontri effettuati sia a distanza che in loco. Tale inquadramento nell'organigramma assicura la piena indipendenza rispetto ai responsabili dei processi operativi. Le strutture di Audit forniscono anche un supporto consulenziale ai vari soggetti aziendali, in particolare sul tema dei controlli interni.

L'efficacia delle leve di controllo sopra descritte è assicurata da un coerente sistema di deleghe di potere e da un assetto organizzativo, rivisitato nel corso del secondo semestre dell'anno, con lo specifico obiettivo di migliorare i livelli di efficienza della gestione caratteristica e la validità dei presidi esistenti. In tale ambito, è stata ridisegnata l'architettura strutturale della funzione interna di controllo, assegnando all'Area Audit il compito di assicurare il controllo e la revisione interna della Banca e del Gruppo - secondo la concezione della vigente normativa di Vigilanza Banca d'Italia e Consob - e di integrare, in uno schema organico e in un contesto di indipendenza, le leve di controllo di terzo livello, assicurando al vertice visibilità e consapevolezza sullo status del Gruppo, con particolare riferimento alle criticità gestionali.

L'Area Audit, attraverso le strutture specialistiche del Servizio Internal Auditing e del Servizio Controllo Rete, supporta l'azione di sorveglianza della Direzione Generale sui diversi profili della gestione aziendale e di Gruppo, espletando l'attività attraverso il controllo tecnico operativo, che conduce approfondimenti sull'affidabilità e sull'adeguatezza delle strutture, valuta l'efficacia dei sistemi di controllo interno anche in funzione dei rischi aziendali e della loro evoluzione e garantisce effettività e consequenzialità alle azioni correttive/migliorative delle criticità rilevate, anche attraverso lo svolgimento di specifiche attività di *follow-up*.

Coerentemente al disegno strategico in precedenza illustrato, è stata mantenuta una forte integrazione tra le diverse strutture di *auditing* delle società del Gruppo, accentrando presso l'Area Audit della Capogruppo le funzioni di revisione interna (controlli di terzo livello) delle Società controllate CARILO – Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A. e Focus Gestioni SGR S.p.A.. La responsabilità dei controlli di primo e secondo livello, il cui espletamento è necessario al conseguimento degli obiettivi di efficacia, efficienza e di *compliance* rimane in capo alle singole Società.

La riorganizzazione della funzione interna di controllo è stata accompagnata anche da modifiche nelle modalità di espletamento delle attività di presidio, sostituendo alcune delle pregresse verifiche in loco, a basso valore aggiunto (ad esempio le "ispezione valori"), con controlli remoti a distanza, realizzati con modalità informatizzate.

Tale attività di potenziamento dell'efficacia dell'azione di controllo, proseguirà anche nel prossimo esercizio 2005, quando giungerà alla fase implementativa il progetto *BdM-A.I.S. – BancaMarche Auditing Information System*. L'obiettivo del progetto in argomento è il monitoraggio dei processi di particolare interesse operativo-funzionale, sui quali si può concentrare un potenziale rischio aziendale o per i quali è opportuno sviluppare una matrice informativa difficilmente ottenibile con i comuni mezzi manuali e/o informatici, attraverso lo sviluppo di una piattaforma tecnologica di *Data Warehouse* finalizzata al conseguimento di specifici target di controllo interno e di supporto direzionale.

Per quanto concerne le operazioni con i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca o di società del Gruppo bancario, trova applicazione l'art 136 del D.Lgs. 385/93 (Testo Unico Bancario); pertanto, tali operazioni formano oggetto di deliberazione del Consiglio di Amministrazione presa all'unanimità e con il voto favorevole di tutti i Sindaci, fermi restando gli obblighi di astensione previsti dalla legge. La medesima procedura si applica anche a chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo, presso una banca o società facente parte del Gruppo, per atti posti in essere con la società medesima o per le operazioni di finanziamento poste in essere con altra società o banca del Gruppo.

Nella sezione D della nota integrativa sono evidenziati i compensi corrisposti agli Amministratori e ai Sindaci della Banca ed i finanziamenti loro concessi.

## **La gestione e il controllo dei rischi creditizi**

Nel 2004 la Banca ha continuato la propria attività deliberativa e di presidio del rischio di credito, nonché di indirizzo dando disposizioni operative anche a livello di Gruppo bancario. E' proseguita l'attività di analisi e studio dei temi legati al nuovo accordo di Basilea al fine di presidiare i rischi tutelando al meglio le ragioni di credito della banca.

La politica attuata per il contenimento del rischio di credito, prescindendo dalle metodologie adottate per la determinazione del merito creditizio, continua ad essere indirizzata all'accrescimento delle capacità professionali delle risorse impiegate nel processo di concessione ed erogazione del credito, con investimenti effettuati e programmati in formazione. La stessa è prudenzialmente incentrata sull'utilizzo di garanzie accessorie (reali o personali) a supporto dei crediti concessi al fine di attenuarne i rischi. E' da segnalare, in particolare, che gran parte dei finanziamenti a

medio/lungo termine è costituita da mutui con garanzia ipotecaria, peraltro destinati all'acquisizione di unità immobiliari abitative.

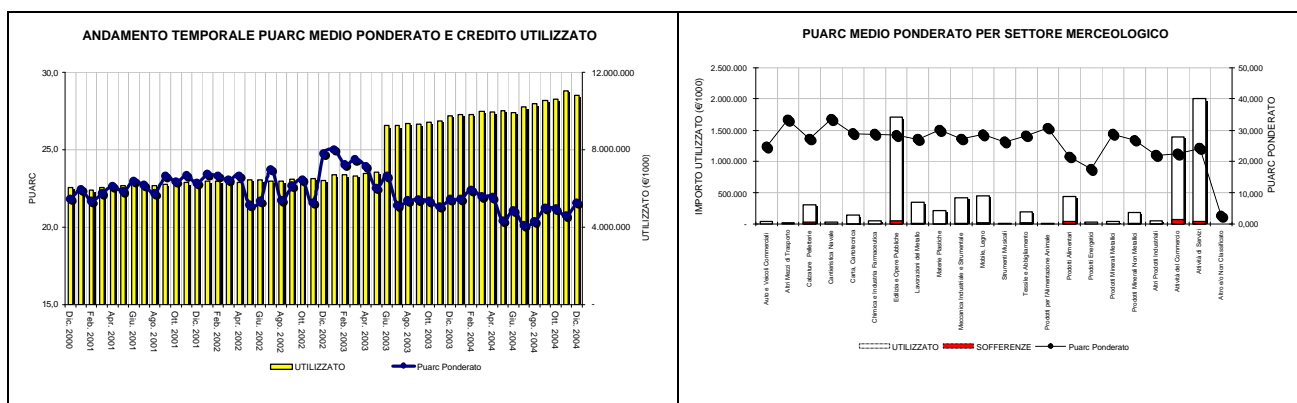
Da tempo l'Azienda effettua un attento monitoraggio dell'andamento dei vari settori economici e predispose apposite Sintesi sull'andamento Economico e sulla evoluzione congiunturale dei settori industriali di maggiore interesse per la Banca stessa. Alla divulgazione a tutta la struttura delle informazioni utili nella valutazione del merito di credito, si accompagna la comunicazione delle disposizioni necessarie alla corretta gestione ed al puntuale monitoraggio delle posizioni affidate appartenenti a quei settori industriali nei quali si sono riscontrate le maggiori criticità.

In attuazione alle disposizioni contenute nel Regolamento di Gruppo, sono, infine, formulati pareri preventivi di coerenza alle politiche imprenditoriali di gruppo relativamente alla concessione, da parte delle altre Aziende appartenenti al Gruppo Banca Marche, di finanziamenti di importo rilevante.

Nella fase di monitoraggio delle posizioni affidate, finalizzato alla tempestiva individuazione delle anomalie gestionali e strutturali della clientela per prevenire l'insorgenza di insolvenze, di fondamentale importanza risulta l'utilizzo del PUARC nelle more di pervenire alla determinazione di un Rating interno che, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza in linea con le Direttive del Comitato di Basilea, dovrà portare alla introduzione di un modello evoluto di Credit Risk Management.

Attualmente le attività di misurazione e controllo dei rischi prevedono, con frequenza mensile, la rielaborazione e disaggregazione in scaglioni di importo, aree territoriali, settori merceologici, singola filiale, dei dati relativi agli impieghi vivi, alle posizioni anomale (in osservazione), alle posizioni incagliate, ai crediti ristrutturati o in corso di ristrutturazione ed alle sofferenze. Una particolare osservazione dell'evoluzione degli impieghi, della qualità del credito erogato e del trend evolutivo degli indicatori di rischiosità viene dedicato alle filiali di recente apertura. Inoltre, con frequenza semestrale, tutte le posizioni incagliate vengono attentamente esaminate ed analizzate (quelle di importo inferiore a 39 mila euro dalle filiali, mentre quelle di importo superiore dalle strutture competenti di Direzione Generale) al fine di valutarne il livello di rischiosità, determinando l'eventuale dubbio esito e impartendo le opportune disposizioni gestionali alle strutture interessate. L'intera attività di monitoraggio viene effettuata a diversi livelli dalla rete distributiva (Filiali) e dalle strutture di Direzione Generale (Aree Territoriali e servizi competenti).

I grafici che seguono illustrano l'andamento dell'indice medio ponderato (PUARC) comparato con l'andamento del credito utilizzato e il Puarc medio ponderato per settore merceologico al 31 dicembre 2004:



## La gestione e il controllo dei rischi finanziari

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, la misurazione e il controllo dei rischi di mercato sul portafoglio finanziario sono collocati tra i controlli di secondo livello, sotto il presidio della funzione di ALM e Risk Management, appartenente all'Area Pianificazione Strategica e Controllo di Gestione.

Il sistema di rilevazione e controllo utilizzato è basato sul software Caf (Controllo Area Finanza), che consente il monitoraggio con frequenza giornaliera dei due aspetti principali del governo dell'attività sui mercati finanziari: la performance gestionale e l'esposizione ai rischi di mercato.

Per il calcolo dei rischi di mercato è utilizzato il modello standard, basato sulla maturity, così come previsto dal Comitato di Basilea e indicato dall'Organo di Vigilanza attraverso il provvedimento Banca d'Italia del 16 marzo 1994 e successive modificazioni. Gli algoritmi del modello standard sono quindi stati riprodotti con strumenti informatici e sono utilizzati per le elaborazioni giornaliere su apposite basi dati con finalità propriamente gestionali.

Le evidenze prodotte dal sistema sono comunicate quotidianamente sia a tutti gli attori coinvolti nel processo di generazione e gestione dei rischi finanziari (Area Finanza) sia all'Alta Direzione e alla struttura preposta al controllo di terzo livello. Il sistema consente di accedere, attraverso una struttura di abilitazioni che riflettono la architettura gerarchica del portafoglio, a rendicontazioni relative a:

- posizione netta, in termini nominali e di valori di mercato,
- vita residua della posizione,
- margine di contribuzione puntuale o multi periodale (con riferimento a tutte le componenti di reddito derivanti dall'attività in titoli: interessi, disaggi e dividendi, utili di negoziazione e variazioni di valore, effetto dovuto alla variazione dei cambi e utili conseguiti con clientela, oltre alle principali tipologie di strumenti derivati di negoziazione;
- capitale assorbito nel periodo prescelto relativamente a *Rischio di Posizione* (Generico/Specifico) sul portafoglio non immobilizzato; *Rischio di Cambio* sull'intero bilancio e sui contratti derivati; *Rischio di Regolamento*, *Rischio Controparte* e *Rischio di Concentrazione* sul portafoglio non immobilizzato.

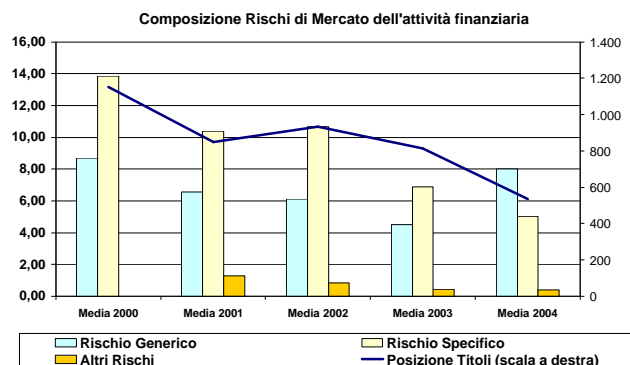
La performance gestionale del portafoglio titoli è periodicamente verificata mediante confronto con i risultati contabili.

Accanto al sistema di misurazione è attivo un meccanismo di controlli automatici sui livelli di rischio attraverso il sistema di *Deleghe Operative* attribuite dal Consiglio di Amministrazione al Direttore Centrale Finanza sul portafoglio finanziario complessivo. Sono previsti un *limite nominale* (applicato al valore nominale della posizione per cassa netta del portafoglio titoli) e un *limite di rischio* basato sul livello di capitale assorbito dalle diverse tipologie di rischio generate dal portafoglio. Lo stesso sistema di Deleghe Operative definisce la modalità di accertamento e di intervento nel caso si verificasse uno sconfinamento di uno o di entrambi i limiti prefissati.

Lo schema seguente illustra una sintesi delle rilevazioni fornite dal sistema di controllo, con una rappresentazione grafica delle grandezze principali. La riduzione del saldo medio registrata nel 2004 rispetto all'anno precedente è da attribuire principalmente all'elisione dei titoli del Mediocredito Fondiario Centro Italia a seguito della fusione avvenuta nel corso del 2003 e all'assunzione nel corso del 2004 di una posizione corta che, pur riflettendosi in un minore saldo medio, contribuisce parimenti alla determinazione del rischio. Il livello del portafoglio, oltre a rimanere ben al di sotto dei limiti consentiti, prosegue il trend decrescente iniziato nel 2001, in un'ottica di ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento.

	Media 2004		Media 2003	
	Utilizzo medio	Utilizzo medio %	Utilizzo medio	Utilizzo medio %
<i>Posizioni nominali</i>				
Posizione Titoli	534	26%	814	52%
Sbilancio Valute	4,23	14%	5	16%
Sbilancio Tesoreria	-156,9	15%	196	19%
<i>Assorbimento di capitale</i>				
Rischio Generico	8,003	25%	4,5	17%
Rischio Specifico	5,04	22%	6,9	36%
Rischio di Cambio	0,3	14%	0,4	16%
Rischio Controparte	0,04	20%	0,06	28%
Rischio Regolamento	0,01	1,3%	0,02	4%
Ris. Generico Tesoreria M.M.	0,1	7%	0,1	13%
Rischio di Concentrazione				

dati in milioni di euro



## La gestione e il controllo dei rischi operativi

Il rischio operativo, in questi ultimi anni, è stato oggetto del crescente interesse ed attenzione, sia da parte delle Autorità di Vigilanza che dell'industria bancaria in genere, vedendosi riconoscere un ruolo sempre più di rilievo nell'ambito della determinazione del corretto profilo di rischiosità delle istituzioni finanziarie e creditizie.

A conferma di ciò, il Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, nell'ambito del processo di revisione del *Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale* recentemente conclusosi con l'emanazione del documento "*International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards – a revised framework*", ha introdotto la nozione di "rischio operativo" nell'ambito delle tipologie di rischio da considerare nella determinazione del Patrimonio di Vigilanza, definendolo come "il rischio di perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure, personale e sistemi interni, oppure da eventi esogeni"<sup>6</sup>.

Al fine di dotare la Banca di strumenti idonei al monitoraggio ed alla gestione delle diverse fattispecie di rischio operativo alle quali risulta potenzialmente esposta, nonché a presidiarne i possibili impatti sulla situazione patrimoniale, reddituale e reputazionale, sono stati intrapresi appositi interventi organizzativi. Questi hanno principalmente riguardato l'implementazione di uno strumento di rappresentazione e gestione sistematica dei processi aziendali, che si estrinseca in un *data-base* contenente tutti i processi, opportunamente codificati, per agevolare la razionalizzazione dell'impianto normativo interno, formulato con un'ottica *process oriented*. Tale strumento verrà successivamente arricchito di ulteriori contenuti, atti a renderlo un valido supporto alle attività di gestione dei rischi aziendali, nonché alla verifica ed all'eventuale rafforzamento dell'efficacia dei livelli di controllo attivati.

Al fine di favorire il potenziamento dei presidi sui rischi operativi nell'area *Information & Communication Technology (ICT)* della Banca, è stata definita una policy per il monitoraggio e la gestione dei rischi ICT, verso la quale tendere. Nell'ambito degli strumenti di monitoraggio dei rischi afferenti l'area ICT è operante il censimento sistematico di tutti gli interventi fuori procedura sugli archivi elettronici, sintomatici di potenziali anomalie operative.

Sin dalla sua costituzione la Banca delle Marche partecipa, in qualità di aderente a livello di Gruppo, all'*Osservatorio DIPO – Database Italiano delle Perdite Operative* promosso dall'ABI che, oltre a costituire un'ulteriore occasione di arricchimento dell'informativa aziendale con i dati di performance della gran parte sistema bancario, rappresenta un utile step verso sistemi più

<sup>6</sup> "Operational risk is defined as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events.", *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards – a revised framework, Part 2, chap. V, § 644*, Basel Committee on Banking Supervision (June 2004).

avanzati di misurazione del rischio operativo.

Completano gli strumenti di controllo dei rischi operativi: il *Portafoglio Errori*, che con sistematicità rileva tutti gli effetti a conto economico determinati da errori commessi nella trasmissione di ordini di acquisto/vendita di strumenti finanziari alle controparti; il protocollo *Ge.Ri. – Gestioni Rimborsi*, implementato per la gestione dei rimborsi alla clientela a seguito di errori o per esigenze di opportunità commerciale; *l'archivio dei reclami* pervenuti dalla clientela.

### **3 LE RISORSE UMANE**

Nel corso del 2004 sono proseguite le attività che hanno interessato le Risorse Umane, con particolare attenzione alle seguenti tematiche:

- gestione degli organici,
- formazione e sviluppo,
- relazioni sindacali.

#### **Gestione degli organici**

Nell'anno appena concluso, le attività connesse alla gestione degli organici sono state ancora una volta finalizzate alla conciliazione della necessità di finanziamento dei piani commerciali da un lato, dell'obiettivo di riduzione dell'organico dall'altro.

Nonostante la realizzazione di numerosi interventi previsti dalla pianificazione territoriale e dal finanziamento di esigenze di Direzione Generale per specifici progetti, nel corso del 2004 si registra una diminuzione dell'organico, sceso da 2.595 risorse del 31 dicembre 2003 a 2.572 del 31 dicembre 2004. Tale risultato è stato reso possibile anche per effetto del proseguimento, con successo, della politica di esodi incentivati che ha consentito di realizzare 82 uscite, a fronte delle quali sono state effettuate 38 assunzioni, con un tasso di turn over pari a circa il 46%.

Vanno, inoltre, segnalate ulteriori 8 uscite dovute a cause diverse ed il recupero di risorse da alcune funzione centrali.

L'attività di gestione degli organici della rete distributiva si è resa necessaria, in particolare, in virtù dell'apertura delle quattro nuove filiali (Monterotondo, Fano Bellocchi, Casalecchio di Reno e Lanciano), della predisposizione delle risorse per l'apertura della filiale di Civitavecchia che si concretizzerà nei primi mesi del 2005, del potenziamento di undici filiali situate in aree di sviluppo che stanno significativamente ampliando quote di mercato e redditività e, infine, del supporto alle attività di leasing e bancassicurazione.

In aggiunta a quanto descritto, l'attenzione si è concentrata nel proseguimento di alcuni importanti progetti avviati negli anni precedenti, tra cui:

- il piano di sviluppo professionale della rete commerciale, passato dallo status di progetto a normale attività di gestione, con conseguente necessità di porre in atto periodicamente tutte le attività atte all'individuazione dei nuovi nominativi da inserire (in questo terzo anno sono stati effettuati 89 colloqui), alla predisposizione dei piani formativi personalizzati ed al monitoraggio delle attività previste;
- il part-time, con la concessione, nel periodo di riferimento, di 38 nuove autorizzazioni senza richiedere rientri. Al 31 dicembre 2004 usufruiscono del part-time 252 dipendenti che corrispondono al 9,80% dell'organico complessivo, il che comporta un minore onere complessivo di circa 600.000 euro su base annua.

Nella tabella che segue sono riportati i dati relativi all'organico a fine esercizio:

	31.12.2003	Comp. %	31.12.2004	Comp. %
Dirigenti	53	2,04	49	1,91
Quadri Direttivi	762	29,36	781	30,37
Aree professionali	1.780	68,59	1.742	67,73
<b>TOTALE</b>	<b>2.595</b>	<b>100</b>	<b>2.572</b>	<b>100</b>
Altri impiegati a tempo determinato	56		76	
<b>TOTALE COMPRESO TEMPO DETERMINATO</b>	<b>2.651</b>		<b>2.648</b>	
Personale ausiliario	32		27	

### ▪ **Formazione e sviluppo**

Nell'anno appena trascorso è proseguito con notevole impegno l'attività di formazione tesa alla crescita del personale, secondo una direttrice disegnata negli scorsi anni e che sta trovando piena applicazione. La tabella che segue sintetizza i dati relativi all'attività di formazione e addestramento del personale:

	ANNO 2004		ANNO 2003	
	N. PARTECIPANTI	GG. UOMO	N. PARTECIPANTI	GG. UOMO
Addestramento	790	419	1.026	427
Formazione	8.144	10.019	10.336	13.258
<i>di cui corsi interni</i>	7.988	9.723	10.202	13.028
<i>corsi esterni</i>	156	296	134	230
<b>TOTALE</b>	<b>8.934</b>	<b>10.438</b>	<b>11.362</b>	<b>13.685</b>

Sono state realizzate complessivamente 10.438 gg./uomo di formazione e addestramento, coinvolgendo nelle diverse iniziative circa l'82% del personale. La sensibile diminuzione delle giornate di formazione e addestramento registrata rispetto al 2003 è prevalentemente dovuta, stante la sostanziale conferma delle giornate in aula, alla minore incidenza delle attività di auto-formazione in quanto, contrariamente all'anno precedente, non si sono manifestate esigenze formative da soddisfare con tale modalità.

Tra le varie aree, la formazione commerciale ha continuato ad occupare la posizione principale nell'offerta di opportunità ed iniziative, sia per l'articolazione dei contenuti, che per i diversi gradi di approfondimento proposti. Complessivamente le giornate relative alla formazione commerciale hanno registrato un incremento di oltre il 20% rispetto all'anno precedente.

Significative sono state le iniziative formative finalizzate allo sviluppo delle competenze tecniche e comportamentali destinate alle risorse inserite nei percorsi di sviluppo professionale per la rete. Accanto alle attività di formazione in aula, sono stati effettuati degli stage mirati presso i Servizi di Direzione.

Un particolare impegno è stato riservato al supporto formativo del progetto PattiChiari e alle specifiche iniziative già avviate. Con l'ausilio di un gruppo di lavoro appositamente dedicato, è stata predisposta e coordinata una complessa e capillare azione di informazione e formazione prevista dal progetto. Il processo formativo vero e proprio ha avuto inizio nel mese di febbraio e,

procedendo a cascata, ha interessato per primi i tutor, poi i diffusori (Titolari) che, tramite apposite riunioni di filiale, hanno avuto il compito di divulgare le conoscenze sulle linee generali del progetto e sulle singole iniziative a tutto il personale, fino ad arrivare alla clientela.

Specificata attenzione, infine, è stata dedicata alla formazione manageriale, sia in termini di partecipanti, che di giornate/uomo. Complessivamente il percorso tecnico e quello manageriale hanno coinvolto circa 300 dipendenti, 70 dei quali hanno iniziato il programma nel 2004, per un totale di 1.531 giornate di formazione.

#### ▪ **Relazioni Sindacali**

Nel corso del 2004, il confronto con le organizzazioni sindacali è stato continuo ed ha portato anche alla sottoscrizione di importanti accordi. I vertici aziendali hanno posto, inoltre, una costante attenzione alle informative rese in merito ai più rilevanti aspetti istituzionali e strategici.

In data 16 marzo, a conclusione di un lavoro impegnativo e protrattosi nel tempo, è stato sottoscritto il nuovo articolato del Contratto integrativo aziendale, fermo dal 1995, e da allora a sua volta “integrato” da una copiosa stratificazione di accordi e nuove normative contrattuali. Nell’ultima fase del lavoro di riarticolazione e nuova stesura sono emerse esigenze di aggiornamento su tematiche di vitale importanza nell’attività aziendale: ci si riferisce in particolare alla nuova stesura delle norme aziendali in materia di assegnazione degli obiettivi annuali e dei connessi sistemi incentivanti ed alla stesura dell’articolo quadro riguardante la disciplina dei percorsi di sviluppo professionale del personale.

Nell’ultimo anno sono stati, inoltre, sottoscritti l’accordo relativo al percorso di sviluppo professionale per la copertura nel tempo delle posizioni strategiche relative alla rete commerciale, l’accordo inerente l’accesso ai finanziamenti dei programmi di formazione del personale coinvolto in processi di riorganizzazione e ristrutturazione previsti dal “Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell’occupazione e della riconversione professionale del personale dipendente delle aziende di credito”, che ha consentito di ottenere un contributo per circa 1.750.000 euro; l’accordo relativo al premio aziendale per l’anno 2004, che come per il passato risulta correlato ai risultati della Banca in termini di redditività.

Per quanto riguarda le relazioni industriali a livello di Gruppo bancario, l’attività della Banca ha riguardato principalmente Marcheriscossioni ed è stata rivolta alla realizzazione dell’armonizzazione contrattuale prevista in seguito alla fusione.

#### ▪ **Previdenza complementare**

Nel settore della previdenza complementare si segnalano le attività svolte, in forza del contratto di service in essere, per conto del Fondo Pensioni Banca delle Marche nonché l’opera di consulenza e di sensibilizzazione, condotta nei confronti degli iscritti, in particolare, e dei dipendenti, in generale, atta a diffondere la cultura della previdenza complementare più volte auspicata dal legislatore.

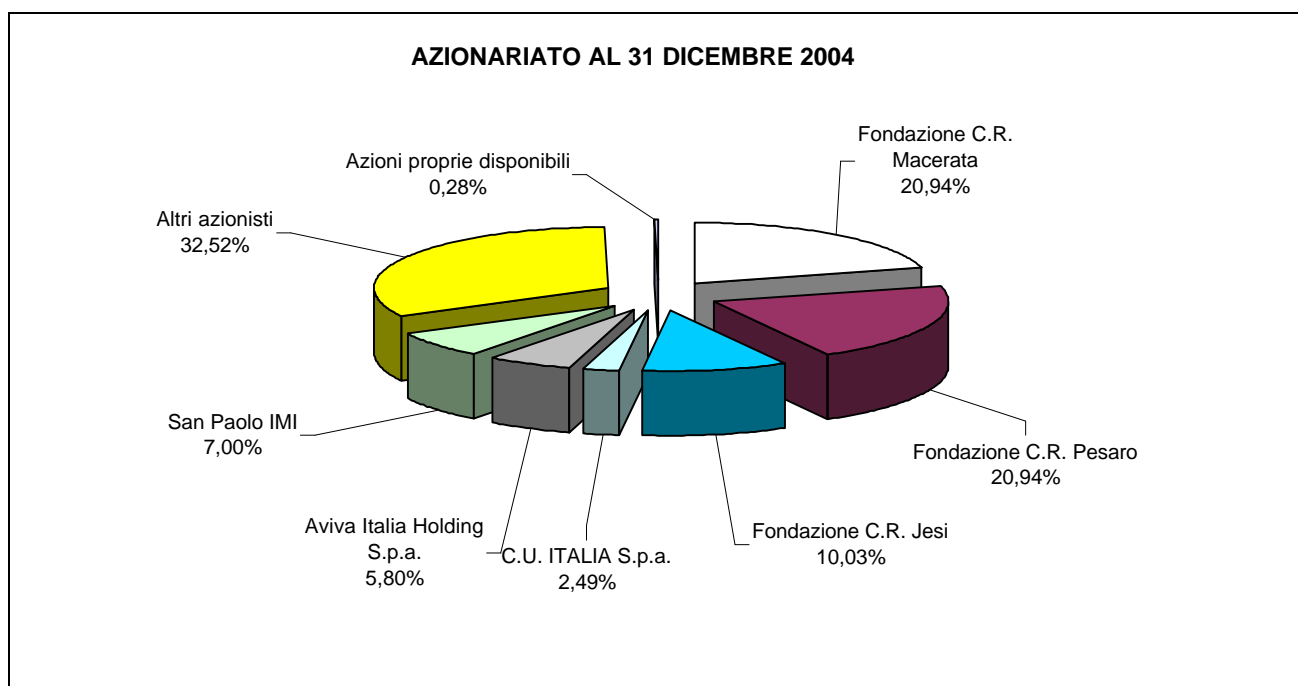
A livello di Gruppo va, invece, segnalata la collaborazione con la Cassa di Risparmio di Loreto nell’opera di selezione del gestore del patrimonio del fondo a contribuzione definita della controllata, nonché nelle attività di revisione del regolamento del fondo, atte a consentire l’esternalizzazione della gestione e la contestuale conversione del fondo da mono-comparto a pluri-comparto e l’erogazione di anticipazioni, per le fattispecie previste dalla legge, anche a favore dei soggetti inquadriati come “vecchi iscritti”.

#### 4 LA COMPAGINE AZIONARIA E L'ATTIVITA' SUI TITOLI PROPRI

L'evoluzione dell'azionariato della Banca nel corso dell'esercizio 2004 è riportata nella seguente tabella:

	Situazione al 31.12.2004		Situazione al 31.12.2003	
	Numero azioni	% sul capitale sociale	Numero azioni	% sul capitale sociale
Fondazione C.R. della Provincia di Macerata	155.658.378	20,94	155.658.378	20,94
Fondazione C.R. Pesaro	155.658.378	20,94	155.658.378	20,94
Fondazione C.R. Jesi	74.527.994	10,03	74.527.994	10,03
C.U. ITALIA S.p.A.	18.500.000	2,49	18.500.000	2,49
Aviva Italia Holding S.p.A.	43.101.306	5,80	43.101.306	5,80
San Paolo IMI S.p.A.	52.025.729	7,00	52.025.729	7,00
Altri azionisti	242.997.579	32,70	241.692.153	32,52
Azioni proprie disponibili	2.060.756	0,28	755.330	0,10
<b>Totale</b>	<b>743.224.694</b>	<b>100</b>	<b>743.224.694</b>	<b>100</b>

Nel periodo non si sono avute operazioni sul capitale sociale della Banca, che pertanto è rimasto immutato. Nel grafico che segue si presenta la situazione dell'azionariato al 31 dicembre 2004:



Per ciò che concerne le azioni di propria emissione, la Banca, nel periodo 1 gennaio 2004 - 31 dicembre 2004, ha effettuato la seguente attività di intermediazione in conto proprio:

(Dati espressi in numero di azioni)	consistenze al 1 gennaio 2004	acquisti	vendite	consistenze al 31 dicembre 2004
Azioni ordinarie	755.330	1.455.426	150.000	2.060.756

In relazione alla situazione del fondo al 31 dicembre 2004, si ricorda che l'Assemblea degli azionisti del 27 aprile 2004 ha autorizzato, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter CC., l'acquisto e la vendita di massime n. 5.000.000 di azioni ordinarie proprie ad un prezzo minimo pari a 0,90 euro e ad un prezzo massimo pari a 1,50 euro, stanziando un "fondo acquisto azioni proprie altre", pari ad un massimo di 7.500.000 euro, prelevati dalla voce "altre riserve". La stessa Assemblea ha, inoltre, conferito delega al Consiglio di Amministrazione (con facoltà di sub-delega a Dirigenti) di fissare, di volta in volta, il prezzo e le condizioni accessorie delle singole operazioni.

Al 31 dicembre 2004, la Banca deteneva in portafoglio n. 2.060.756 azioni ordinarie proprie, residuando, sul relativo fondo acquisto, la disponibilità per acquistare ulteriori n. 2.939.244 azioni, pari a circa al 58,8% del numero massimo di azioni acquistabili.

L'ultimo prezzo d'asta dell'anno (27 dicembre 2004), determinatosi nel sistema di scambi organizzato dalla Banca sulle proprie azioni, è stato pari a 1,28 euro per azione.

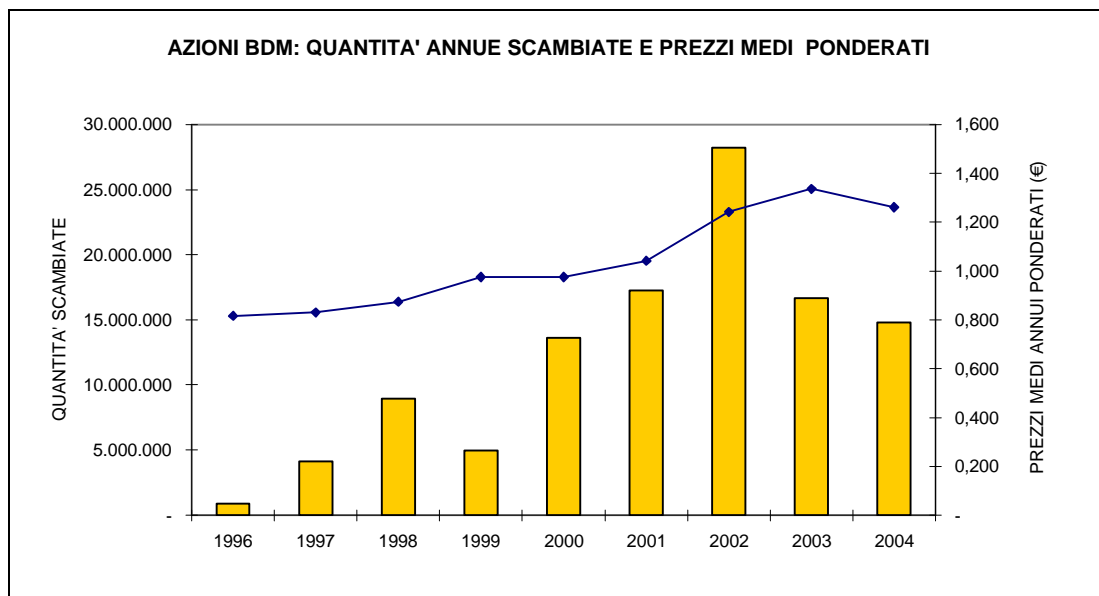
In relazione alle attività sui titoli azionari propri nel Sistema di Scambi Organizzato<sup>7</sup>, per favorire la massima possibilità di negoziazione dei titoli, il lotto minimo è stato fissato in n. 50 azioni. Ciò ha permesso di conferire una maggiore trasparenza al mercato ove il prezzo delle azioni viene determinato sulla base dell'andamento delle richieste espresse dalla clientela della Banca in termini di quantità e di prezzi proposti. Resta ferma, peraltro, la disponibilità del fondo acquisto azioni proprie stanziato dall'Assemblea del 27 aprile 2004, per un massimo di 5.000.000 di azioni ordinarie, per il quale il Consiglio di Amministrazione ha conferito delega alla Direzione per intervenire sul mercato in ipotesi determinate.

Presso la Banca delle Marche è in vigore il codice di comportamento "internal dealing", approvato l'11 febbraio 2003 dal Consiglio di Amministrazione ed emanato in attuazione (peraltro facoltativa) delle disposizioni previste dal "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa italiana S.p.A." e delle collegate istruzioni, il quale tiene conto, altresì, delle raccomandazioni contenute nel Codice di autodisciplina delle società quotate, parzialmente rivisto nel luglio 2002. Il codice di comportamento "internal dealing" – nell'assicurare al mercato la massima trasparenza e omogeneità informativa sui comportamenti individuali tenuti da soggetti che, per l'attività svolta, hanno accesso ad informazioni riservate riguardanti la Banca e il suo gruppo (c.d. "persone rilevanti") - disciplina gli obblighi informativi e le eventuali limitazioni inerenti alle operazioni effettuate per conto proprio dalle suddette "persone rilevanti" sulle azioni ordinarie emesse dalla Banca delle Marche.

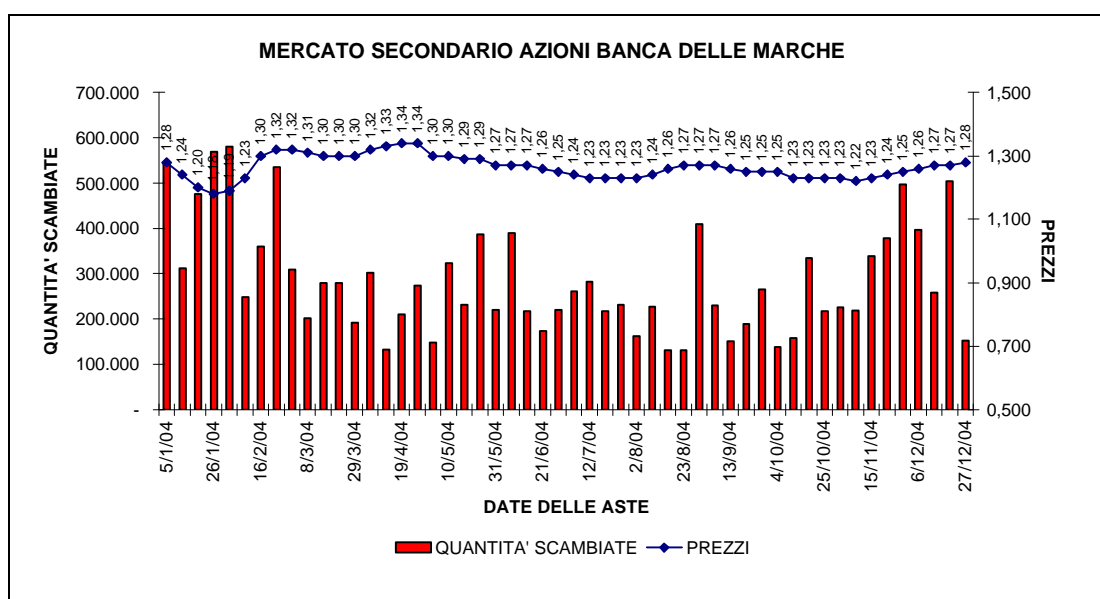
La dinamica delle contrattazioni sul Sistema di Scambi Organizzato nel corso del 2004 si è attestata su livelli leggermente inferiori rispetto al 2003, mentre la dinamica dei prezzi medi praticati nel periodo ha comunque mostrato un sostanziale assestamento rispetto a quanto registrato nei due esercizi precedenti, come rappresentato dal grafico che segue.

---

<sup>7</sup> Il sistema di scambi organizzativo, come comunicato alla Consob, è imperniato sulle seguenti attività: raccolta di ordini, in acquisto e in vendita, attraverso la rete delle filiali Banca delle Marche, ed esecuzione delle proposte di negoziazione effettuata da Banca Aletti mediante attivazione di una procedura di "asta a chiamata", in cui il prezzo d'asta e di conclusione dei contratti è quello al quale è negoziabile il maggior quantitativo di azioni.



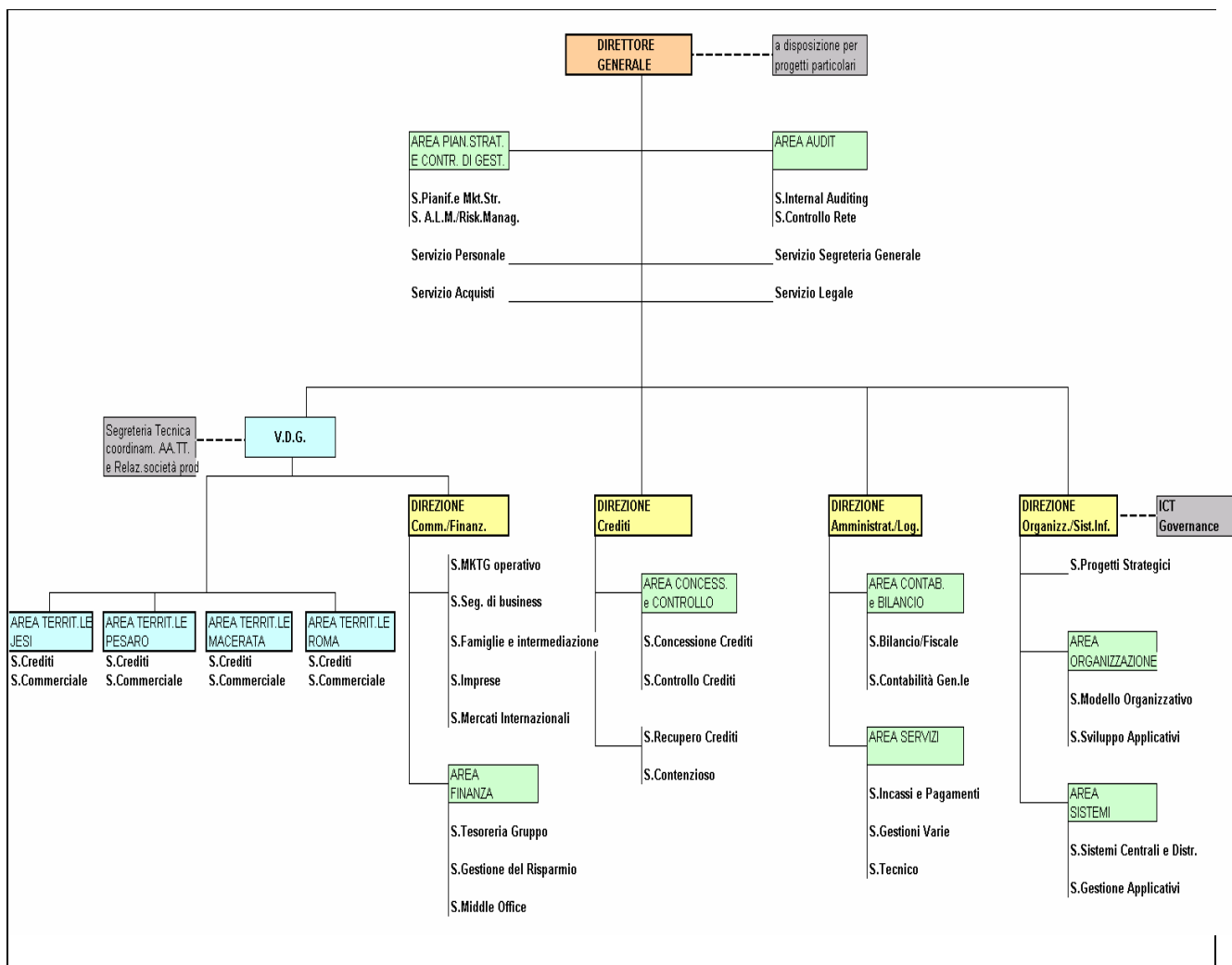
Il grafico sotto riportato reca, invece, in modo dettagliato la dinamica dei prezzi, sostanzialmente equilibrata, e delle quantità trattate nel corso del 2004.



Da segnalare infine che, data la capillare diffusione del titolo Banca delle Marche tra i risparmiatori, la Banca già oggi possiede tutti i requisiti richiesti dalla vigente normativa, in termini di capitalizzazione e diffusione dei titoli, per accedere alla quotazione sui mercati ufficiali.

## 5 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Tra gli eventi accaduti successivamente alla chiusura dell'esercizio si ricorda la definizione del nuovo organigramma della Banca, di seguito rappresentato, che vede l'ulteriore affinamento del processo iniziato nel primo semestre del 2004 volto all'efficientamento di processi e funzioni all'interno della struttura organizzativa, allo scopo di sostenere gli ambiziosi obiettivi di crescita dimensionale e reddituale dichiarati.



In relazione alle politiche sul Gruppo Bancario, si ricorda che è giunta sostanzialmente a conclusione la trattativa per la definizione del prezzo delle azioni della controllata Cassa di Risparmio di Loreto, pari al 16,55% del capitale.

Si è, inoltre, conclusa positivamente la prima fase del processo di Certificazione sulle iniziative PattiChiari, con il rapporto di verifica della società CISQ-CERT SpA che ha confermato per i cinque protocolli PattiChiari valutati (FARO - Funzionamento ATM rilevato on-line, Criteri di valutazione della capacità di Credito delle PMI, Obbligazioni a Basso Rischio/ Rendimento, Tempi certi di Disponibilità delle somme versate con assegno, Conti Correnti a Confronto), il superamento delle soglie minime di valore richieste.

Nel mese di febbraio 2005 il Comitato Direttivo del Consorzio PattiChiari, su parere favorevole del Comitato di Gestione del Marchio, ha deliberato l'attribuzione a Banca delle Marche del diritto d'uso dei marchi di certificazione PattiChiari con riferimento ai protocolli valutati.

Si annovera, infine, l'avvio di importanti progetti con altrettanto autorevoli società di consulenza, tra cui quello avente l'obiettivo della migliore qualificazione del modello distributivo nell'ottica di una adeguata copertura territoriale della rete a supporto della crescita.

Evidenze contabili relative ai primi mesi dell'anno indicano per Banca Marche un avvio positivo, con risultati soddisfacenti dei principali margini reddituali e patrimoniali, nell'ambito del quale si registrano andamenti in linea con la chiusura dell'esercizio appena trascorso, in uno scenario economico e finanziario caratterizzato dal permanere di numerosi elementi di incertezza; anche l'evoluzione delle cause revocatorie instauratesi alla chiusura del bilancio e dopo di ciò estese ad altre operazioni, conferma la misura degli importi allo scopo accantonati al fondo rischi.

## 6 PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE

Signori Azionisti,  
il bilancio dell'esercizio 2004 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile d'esercizio di euro 39.852.682 che, unitamente ai dividendi relativi alle azioni della Banca delle Marche detenute nel portafoglio della stessa al momento della distribuzione e confluiti in una specifica riserva di utili disponibile pari a euro 43.686, viene proposto per il riparto nella complessiva somma di euro 39.896.368, come segue:

Descrizione	(importi in euro)
- alla Riserva Legale, quale quota minima prevista dallo Statuto Sociale (art. 32) in ragione del 5%	1.992.634
- alla Riserva Straordinaria	12.134.094
- al Fondo Iniziative Opere Sociali	500.000
- agli Azionisti, quale dividendi: su n° 743.224.694 azioni ordinarie, euro 0,034 per azione	25.269.640
<b>TOTALE</b>	<b>39.896.368</b>

Vi proponiamo inoltre di destinare l'importo dei dividendi relativi alle azioni che risulteranno di proprietà della Banca alla data della distribuzione, al Fondo dividendi su azioni proprie, fondo che si renderà disponibile per la distribuzione di dividendi nei futuri esercizi.

Ove il bilancio d'esercizio e il riparto dell'utile fossero approvati nei termini su esposti, i fondi patrimoniali assumerebbero la seguente composizione, oltre, ovviamente, l'importo dei dividendi relativi alle azioni che risulteranno di proprietà della Banca al momento della distribuzione, di cui si è prima proposto la destinazione al Fondo dividendi su azioni proprie:

Descrizione (importi in euro)	31.12.2004
Capitale sociale	386.476.841
Riserva legale	86.811.756
Riserva statutaria	
Riserva straordinaria	89.225.797
Fondo sovrapprezzo azioni	19.951.927
Avanzo di fusione	11.418.535
Riserva da concambio	17.325.978
Fondo acquisto azioni proprie	7.500.000
Fondo di rivalutazione ex L. 408/90 e L.342/2000	47.417.693
Riserva ex L. 218/90	38.175.676
Fondo dividendi azioni proprie	0
<b>Parziale</b>	<b>704.304.203</b>
oltre al Fondo rischi bancari generali	22.649.594
<b>TOTALE</b>	<b>726.953.797</b>

## **SCHEMI DI BILANCIO**

## Stato patrimoniale di Banca delle Marche S.p.A.

ATTIVO		31.12.2004	31.12.2003	Var. %
10	CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	59.112.313	55.468.716	6,57
20	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	82.481.972	118.684.990	-30,50
30	CREDITI VERSO BANCHE:	372.789.729	233.220.251	59,84
	(a) A vista	177.725.904	186.972.153	
	(b) Altri crediti	195.063.825	46.248.098	
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	9.221.892.562	8.430.697.612	9,38
	di cui:			
	-Crediti con fondi di terzi in amministrazione	1.971.233	2.463.584	
50	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO	1.027.037.792	916.902.709	12,01
	(a) Di emittenti pubblici	384.578.291	384.064.676	
	(b) Di banche	191.202.617	340.484.230	
	di cui titoli propri	15.406.918	29.088.762	
	(c) Di enti finanziari	56.769.975	54.271.268	
	(d) Di altri emittenti	394.486.909	138.082.535	
60	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	6.885.007	1.731.828	297,56
70	PARTECIPAZIONI	33.780.135	34.098.809	-0,93
80	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DI GRUPPO	29.069.171	29.146.355	-0,26
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	11.243.618	11.685.012	-3,78
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	941.710.526	846.062.206	11,31
	di cui: dati in locazione finanziaria	774.862.966	677.473.209	
	in attesa di locazione finanziaria	614.090	1.309.085	
120	AZIONI O QUOTE PROPRIE	2.367.806	725.287	226,46
	di cui:			
	(valore nominale Euro 1.071.593,12)			
130	ALTRE ATTIVITA'	260.229.786	206.956.530	25,74
140	RATEI E RISCOINTI ATTIVI:	48.420.890	68.758.200	-29,58
	(a) Ratei attivi	41.167.789	60.825.111	
	(b) Riscointi attivi	7.253.101	7.933.089	
	di cui: disaggio di emissione su titoli	1.425.333	1.113.399	
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>12.097.021.307</b>	<b>10.954.138.505</b>	<b>10,43</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Var. %</b>
10	DEBITI VERSO BANCHE:	820.801.264	755.581.292	8,63
	(a) A vista	448.038.265	216.083.856	
	(b) A termine o con preavviso	372.762.999	539.497.436	
20	DEBITI VERSO CLIENTELA:	4.808.330.847	4.370.461.331	10,02
	(a) A vista	4.105.110.799	3.787.365.640	
	(b) A termine o con preavviso	703.220.048	583.095.691	
30	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	4.885.387.227	4.294.735.378	13,75
	(a) Obbligazioni	3.551.333.820	3.168.439.288	
	(b) Certificati di Deposito	1.281.269.002	1.119.422.786	
	(c) Altri titoli	52.784.405	6.873.304	
40	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	1.885.919	2.354.157	-19,89
50	ALTRE PASSIVITA'	320.672.375	299.381.968	7,11
60	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	80.452.778	80.299.804	0,19
	(a) Ratei Passivi	67.777.645	65.402.755	
	(b) Risconti Passivi	12.675.133	14.897.049	
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	76.969.971	77.760.611	-1,02
80	FONDO PER RISCHI ED ONERI:	199.797.489	129.946.507	53,75
	(a) Fondi di Quiescenza e per Obblighi Simili	58.557.122	59.754.603	
	(b) Fondi Imposte e Tasse	68.762.286	44.023.970	
	(c) Altri Fondi	72.478.081	26.167.934	
90	FONDI RISCHI SU CREDITI	0	64.494.001	-100,00
100	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	22.649.594	12.649.594	79,05
110	PASSIVITA' SUBORDINATE	150.000.000	150.000.000	0,00
120	CAPITALE	386.476.841	386.476.841	0,00
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	19.951.927	19.951.927	0,00
140	RISERVE:	236.374.700	223.108.132	5,95
	(a) Riserva legale	84.819.122	82.843.158	
	(b) Riserva per azioni o quote proprie	2.367.806	725.287	
	(d) Altre riserve	149.187.772	139.539.687	
150	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	47.417.693	47.417.693	0,00
170	UTILE D'ESERCIZIO	39.852.682	39.519.269	0,84
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>12.097.021.307</b>	<b>10.954.138.505</b>	<b>10,43</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>		<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Var. %</b>
10	GARANZIE RILASCIATE	400.329.826	364.874.589	9,72
	di cui:			
	- Accettazioni	8.886.598	10.498.864	
	- Altre garanzie	391.443.228	354.375.725	
20	IMPEGNI	1.163.552.573	1.271.969.621	-8,52

## Conto economico 2004

Voci		31.12.2004	31.12.2003	Var. %
10	Interessi attivi e proventi assimilati	421.345.516	437.669.810	-3,73
	di cui:			
	- su crediti verso clientela	387.563.191	378.078.713	
	- su titoli di debito	25.045.529	37.918.257	
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-188.805.041	-216.970.759	-12,98
	di cui:			
	- su debiti verso clientela	-38.842.041	-49.247.739	
	- su debiti rappresentati da titoli	-123.269.445	-134.683.779	
30	Dividendi e altri proventi:	7.831.524	8.773.780	-10,74
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	5.000.399	119.788	
	b) su partecipazioni	1.568.628	1.232.688	
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	1.262.497	7.421.304	
40	Commissioni attive	93.829.026	84.611.437	10,89
50	Commissioni passive	-9.783.722	-9.940.412	-1,58
60	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	11.297.563	18.768.258	-39,80
70	Altri proventi di gestione	216.974.832	197.260.579	9,99
80	Spese amministrative:	-270.494.055	-269.721.984	0,29
	a) spese per il personale	-175.929.325	-173.684.414	1,29
	di cui:			
	- salari e stipendi	-120.911.705	-116.860.316	
	- oneri sociali	-33.813.062	-32.606.686	
	- trattamento di fine rapporto	-8.326.627	-8.717.891	
	- trattamento di quiescenza e simili	-11.676.952	-13.764.605	
	b) altre spese amministrative	-94.564.730	-96.037.570	-1,53
90	Rettifiche di valore su immobilizz.ni immat.li e mat.li	-157.423.660	-139.392.710	12,94
100	Accantonamenti per rischi ed oneri	-42.406.260	-5.063.445	n.s.
110	Altri oneri di gestione	-5.074.364	-6.818.550	-25,58
120	Rettifiche di valore su crediti e acc.ti per gar.e imp.	-57.734.640	-36.459.226	58,35
130	Riprese di valore su crediti e su acc.ti per gar.e imp.	9.928.682	12.713.024	-21,90
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	-26.753.961	-100,00
150	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-691.843	-3.756.347	-81,58
170	UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	28.793.558	44.919.494	-35,90
180	Proventi straordinari	47.969.767	49.641.919	-3,37
190	Oneri straordinari	-9.723.828	-18.255.793	-46,74
200	UTILE STRAORDINARIO	38.245.939	31.386.126	21,86
210	Variazione del fondo per rischi bancari generali	-10.000.000	0	100,00
220	Imposte sul reddito dell'esercizio	-17.186.815	-36.786.351	-53,28
230	UTILE D'ESERCIZIO	39.852.682	39.519.269	0,84

**NOTA INTEGRATIVA  
AL 31 DICEMBRE 2004**

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004.**

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, corredato della relazione degli Amministratori sulla gestione, così come previsto dal D.LGS. 87/1992 che ha disciplinato, in attuazione delle Direttive CEE n. 86/635 e 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche.

La nota integrativa ha la funzione di commentare i dati di bilancio, oltre a contenere le informazioni richieste dalle disposizioni del Decreto Legislativo n. 87/1992, dal Provvedimento della Banca d'Italia n. 14 del 16 gennaio 1995; inoltre fornisce informazioni complementari, anche se non specificamente richieste da disposizioni di legge, tra cui i seguenti documenti allegati:

- Rendiconto finanziario;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto delle rivalutazioni effettuate (art. 10 Legge 72/1983);
- Elenco delle partecipazioni;
- Rapporti verso le imprese del Gruppo;
- Rendiconto dei fondi di previdenza del personale.

Il bilancio viene assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, in esecuzione di specifica delibera dell'Assemblea degli Azionisti.

## **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione**

#### **1.1 - Crediti, debiti, garanzie e impegni**

##### **Crediti e debiti verso banche**

I crediti e i debiti sono valutati al valore nominale aumentato degli interessi maturati e scaduti alla data del bilancio e al netto dei relativi rimborsi; per i crediti esso esprime il presumibile valore di realizzazione.

##### **Crediti e debiti verso la clientela**

Il valore dei crediti iscritto in bilancio, comprensivo dell'ammontare degli interessi contrattuali e di mora maturati e scaduti, coincide con quello del loro valore di presumibile realizzazione. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita in linea capitale e per interessi, definite sulla base di specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati, dei crediti ristrutturati ed in corso di ristrutturazione, nonché del rischio forfetario di perdite che, in base a serie storiche, potrebbero manifestarsi in futuro sui crediti in bonis.

Il valore originario del credito viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I crediti in sofferenza rappresentano l'esposizione per cassa nei confronti di soggetti in procedure concorsuali o in stato di insolvenza per il cui recupero sono state iniziate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione. Le partite incagliate rappresentano il credito nei confronti di soggetti in temporanea situazione di difficoltà. I crediti ristrutturati sono quelli per i quali è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori a quelli di mercato, mentre sono compresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

I debiti sono valutati al valore nominale, aumentato degli interessi maturati e scaduti da accreditare alla data di bilancio, ad eccezione dei titoli zero coupon emessi da più di dodici mesi che sono iscritti per il loro valore di emissione aumentato degli interessi maturati e non ancora scaduti.

##### **Altri crediti e debiti**

Gli altri crediti e debiti sono esposti al valore nominale, aumentato degli eventuali interessi maturati e scaduti alla data di bilancio; per i crediti esso esprime il presumibile valore di realizzazione.

##### **Garanzie e impegni**

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto.

I titoli da ricevere a pronti e a termine sono esposti al prezzo convenuto con la controparte.

Il valore nominale dei finanziamenti in valuta da erogare alla clientela e quello degli impegni per depositi e finanziamenti è convertito al cambio di fine esercizio.

I margini concessi su linee di credito irrevocabile, compresi i mutui stipulati e da erogare, sono esposti per l'importo da erogare.

Gli altri impegni sono rilevati ai valori assunti e comprendono anche l'impegno conseguente all'adesione della Banca al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

## **1.2 - Titoli e operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute)**

Le operazioni pronti contro termine su titoli con contestuale impegno a termine sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

Gli impegni per acquisti di titoli a pronti e a termine sono valutati, secondo la loro destinazione, con gli stessi criteri applicati per i titoli. Gli impegni per vendite relativi a titoli già disponibili in portafoglio sono valutati tenendo conto del prezzo a termine convenuto rispetto a quello di carico: le eventuali rettifiche sono appostate alla voce "altre passività".

### **- Titoli immobilizzati**

I titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo storico di acquisto, con facoltà di svalutazioni per tenere conto delle relative quotazioni o dell'andamento del mercato. Essi sono necessariamente svalutati qualora la corrispondente quotazione, se titoli quotati, o l'andamento del mercato evidenzino una perdita durevole di valore. Il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

La differenza positiva o negativa tra il costo di acquisto e il valore di rimborso dei titoli a reddito fisso, comprensiva dello scarto di emissione e decurtata delle ritenute fiscali applicabili, è portata, con il criterio "pro-rata temporis", a rettifica degli interessi prodotti dai titoli stessi, secondo il principio della competenza economica e sulla base della rispettiva durata residua.

Eventuali trasferimenti che interessano il portafoglio dei titoli immobilizzati sono registrati al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento, delle regole valutative del portafoglio di provenienza.

### **- Titoli non immobilizzati**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al minore tra il costo, determinato secondo il metodo LIFO a scatti su base annuale, rettificato laddove applicabile dalla rilevazione per competenza dello scarto di emissione, al netto della relativa ritenuta d'acconto, e il prezzo di mercato, risultante:

- per i titoli quotati, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'anno;
- per i titoli non quotati dal presumibile valore di realizzazione, ottenuto dal confronto con titoli quotati similari e, ove non disponibile, attualizzando i flussi finanziari futuri a un adeguato tasso di mercato.

Il costo originario viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore.

Eventuali trasferimenti che interessano il portafoglio dei titoli non immobilizzati sono registrati al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento, delle regole valutative del portafoglio di provenienza.

#### **- Azioni proprie**

Le azioni proprie possedute alla data di bilancio sono valutate in relazione alla loro destinazione e disponibilità e trovano copertura, per pari importo, nella specifica "Riserva per azioni o quote proprie" iscritta nel passivo dello stato patrimoniale:

- le azioni proprie appartenenti al comparto non immobilizzato, destinate alla negoziazione nell'ambito del sistema di scambi organizzati della Banca, sono valutate al minore tra il loro costo d'acquisto ed il prezzo di mercato;
- le azioni proprie non disponibili per la negoziazione nel sistema di scambi organizzati ma appartenenti al comparto destinato a finalità strategiche, sono valutate al loro costo d'acquisto, eventualmente ridotto solo nel caso in cui si sia in presenza di perdite durevoli di valore.

#### **- Operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)**

I criteri di valutazione dei contratti derivati non valutari in essere alla data di bilancio sono gli stessi previsti per i titoli e dipendono pertanto dalla destinazione funzionale di tali valori mobiliari:

- i derivati che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al costo, con facoltà di svalutazione al mercato e con svalutazione obbligatoria in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità degli emittenti nonché della capacità di rimborso del debito da parte dello Stato di residenza di questi;
- i derivati che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati al minore tra il costo e il mercato.

Inoltre, i contratti derivati che hanno finalità di copertura di attività o passività in bilancio o fuori bilancio nonché i contratti di negoziazione che fanno parte di portafogli complessi costituiti da operazioni economicamente connesse, sono valutati in modo coerente. In particolare:

- i contratti derivati posti a copertura di attività o passività in bilancio o fuori bilancio, sono valutati coerentemente con le attività o le passività coperte; conseguentemente, i contratti derivati a copertura di titoli non immobilizzati sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato e considerando coerentemente la valutazione del titolo sottostante, mentre sono valutati al costo i contratti a copertura di attività e passività valutate al costo;
- i portafogli complessi sono costituiti da una pluralità di contratti derivati non di copertura, caratterizzati da correlazione di valore in quanto aventi a oggetto valori o parametri sostanzialmente analoghi, che formano una posizione unitaria valutata nel monte contratti al minore tra il costo e il mercato.

Il valore di mercato dei contratti derivati viene determinato facendo riferimento alle rispettive quotazioni, o, in mancanza, in base ad altri elementi determinati in modo obiettivo ed omogeneo a eventuali valori similari quotati.

I differenziali e i margini maturati sui contratti derivati di copertura sono generalmente iscritti tra gli interessi, tranne quelli di copertura di titoli non immobilizzati di durata superiore all'anno e relativi a contratti monoflusso che ne prevedono la liquidazione ad un'unica scadenza (quali Futures e Option), che sono iscritti tra i profitti e le perdite da operazioni finanziarie. I differenziali e i margini maturati sui contratti derivati non di copertura sono compresi tra i profitti e le perdite da operazioni finanziarie.

### **1.3 – Partecipazioni**

Le partecipazioni, incluse le società controllate e quelle sottoposte a influenza notevole, sono valutate con il metodo del costo. Viene redatto il bilancio consolidato.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito in sede di conferimento. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbirle; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I dividendi sono contabilizzati al momento in cui sorge il diritto alla loro riscossione, che usualmente avviene nel corso del primo semestre successivo all'esercizio in cui maturano.

### **1.4 - Attività e passività in valuta (incluse le operazioni fuori bilancio)**

Le partite denominate in valuta sono convertite al cambio a pronti corrente alla data di bilancio, tenendo conto delle parità di cambio stabilite dalle competenti autorità centrali a seguito dell'introduzione dell'Euro.

Le operazioni fuori bilancio in valuta sono valutate:

- ai tassi di cambio a pronti correnti alla data di bilancio, in caso di operazioni a pronti non ancora regolate o di compravendite a termine di valuta a copertura di posizioni a pronti;
- ai tassi di cambio a termine correnti alla data di bilancio, in caso di compravendite di valuta a termine;
- al valore di mercato, determinato facendo riferimento alle quotazioni ed, in mancanza, in base ad altri elementi determinati in modo obiettivo, nel caso di altre operazioni fuori bilancio.

L'effetto di tali valutazioni viene imputato al conto economico. Nel caso di operazioni di copertura di attività o passività, il differenziale a termine viene iscritto nel margine di interesse, tra i "differenziali su operazioni di copertura", secondo una distribuzione temporale coerente con quella degli interessi relativi alle attività o passività coperte.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento delle operazioni.

### **1.5 - Immobilizzazioni materiali**

Sono registrate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria o al valore attribuito in sede di conferimento. L'ammontare iscritto nella situazione patrimoniale è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote utilizzate corrispondono a quelle massime ex D.M. Finanze 29.10.74 per i beni strumentali in ammortamento al 31 dicembre 1988 ed ex D.M. 31.12.88 per i beni strumentali in ammortamento dal 1° gennaio 1989 e per le sole macchine elettroniche, stante il loro più intenso ed ininterrotto sfruttamento nonché caratteristiche di obsolescenza, sono stanziati ammortamenti più prudenziali, comunque entro la misura massima consentita ex art. 102 TUIR; per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio tali aliquote sono ridotte della metà. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario. I fabbricati civili locati o comunque utilizzati a scopo abitativo non sono oggetto di ammortamento. I costi di manutenzione

aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I beni in locazione finanziaria sono iscritti al costo di acquisto rettificato degli ammortamenti determinati nella misura risultante dal relativo piano d'ammortamento finanziario ex c. 7 art. 102 TUIR.

### **1.6 - Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, comunque non superiore ai cinque anni.

### **1.7 - Altri aspetti**

#### **Eliminazione dell'interferenza fiscale nella predisposizione dei bilanci**

In applicazione della Legge delega di riforma societaria (L. 366/2001) è stato emanato il D. Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6, con cui è stato abrogato il secondo comma dell'art. 2426 del Codice Civile, che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie; analoghe modifiche alla disciplina dei bilanci delle istituzioni creditizie sono state adottate con l'art. 7 del D. Lgs. 6 febbraio 2004 n. 37, abrogante i commi 3 e 2, rispettivamente, degli artt. 15 e 39 del D. Lgs. 87/1992.

Il venire meno, dal 2004, della facoltà (c.d. "interferenza fiscale") di iscrivere in bilancio rettifiche e accantonamenti aventi solo la finalità di conseguire il relativo beneficio fiscale, prima di ora altrimenti non ottenibile, comporta che le poste contabilizzate in passato solo per conseguire il relativo beneficio fiscale non possono rimanere iscritte in bilancio. Dal 2004, in forza di quanto consentito dall'art. 109, c.4 lett. b) T.U.I.R., la deduzione dal reddito imponibile di tali poste fiscali di natura "sovvenzionale" sarà ottenuta anche se i relativi accantonamenti non potranno più essere iscritti in bilancio.

Le poste in oggetto che interessano la situazione della Banca e che nel bilancio per l'esercizio 2004 sono state eliminate ricorrendone i presupposti, riguardano gli accantonamenti stanziati in passato al Fondo Rischi su Crediti esclusivamente in applicazione di norme tributarie (Voce 90 del passivo – che avrebbero dovuto comunque essere eliminati anche in sede della prossima applicazione dei principi IAS, in quanto fondi "generici" non rettificativi), così come sono state censite nella "Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali" della Nota integrativa del proprio bilancio al 31 dicembre 2003, rubricata "Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie": tali accantonamenti ammontavano a 64.494 migliaia di Euro e, al netto del relativo risparmio fiscale conseguito di 25.249 migliaia di Euro, comportano un effetto netto retrospettivo di 39.245 migliaia di Euro.

L'eliminazione di tali Fondi rischi su crediti di 64.494 migliaia di Euro ha avuto come contropartita, in quanto componente retrospettiva, la Voce 180 "Proventi straordinari" del Conto economico per il predetto saldo algebrico (come previsto dalla Nota Tecnica Banca d'Italia del 3 agosto 1999 e rilevato nella sottovoce "Eliminazione interferenze fiscali") di 39.245 migliaia di Euro e l'incremento di 25.249 migliaia di Euro della Voce 80 b) del Passivo "Fondi per rischi e oneri – Fondi imposte e tasse" per le imposte differite ora gravanti in base al Principio contabile internazionale IAS 12. La sospensione del versamento di tali imposte differite, che prima d'ora erano solo latenti e sarebbero state versate solo nel caso dell'utilizzo dei fondi da cui originavano, è stato mantenuto in forza della disposizione transitoria c.1 lett. h) dell'art. 4 del D. Lgs. 344/2003.

Le voci del Passivo e del Conto economico dell'esercizio 2003 sono comparabili a quelle del 2004 in forza delle differenze evidenziate e conseguenti al venir meno della condizione di iscrivere accantonamenti per trarre benefici fiscali. A scopo solo segnaletico, poiché sia Banca delle Marche e la controllata totalitaria Mediocredito Fondiario Centroitalia S.p.A. (incorporata nella Banca con effetto dal 1 gennaio 2003) nei propri bilanci precedenti hanno identificato gli effetti dell'interferenza fiscale sulla situazione patrimoniale ed economica, qualora anche prima del 2004 fosse stato possibile eliminare le poste in oggetto senza perdere i vantaggi fiscali acquisiti, il saldo netto a valere sul patrimonio iniziale "pro forma" (cioè ipotizzando come eseguiti già prima di quanto siano avvenuti l'incorporazione di Mediocredito e l'eliminazione dei fondi) del precedente esercizio 2003 (situazione al 31 dicembre 2002) sarebbe ammontato a 47.785 migliaia di Euro e, come riferito prima, 39.245 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004 (pari, appunto, al saldo retrospettivo rilevato tra i Proventi straordinari del Conto economico 2004).

### **Contabilizzazione delle operazioni di leasing**

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate secondo il metodo c.d. "Patrimoniale", iscrivendo all'attivo il costo delle immobilizzazioni materiali acquisite al netto, se già in locazione, delle quote di ammortamento determinate in base al relativo piano d'ammortamento finanziario. Nel conto economico figurano, alla Voce 70 "Altri proventi di gestione" i canoni maturati nell'esercizio, ed alla Voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni" le quote d'ammortamento determinate in base al piano d'ammortamento predetto. I crediti impliciti relativi ai contratti risolti sono iscritti al valore di presumibile realizzazione mediante rettifica della quota rilevata tra i crediti dell'attivo e, per la parte restante, attraverso stanziamenti al fondo per rischi ed oneri, sulla scorta dei criteri di valutazione previsti per le varie categorie di rischio.

Nel bilancio consolidato, come consentito solo per tale bilancio dalla normativa di riferimento, le operazioni in oggetto sono contabilizzate con il metodo c.d. "Finanziario", in base al quale sono iscritti nell'attivo i crediti derivanti dai contratti suddetti in alternativa alla rilevazione dei cespiti, senza che ciò provochi variazioni sul patrimonio netto e sull'utile in forza dell'applicazione del piano d'ammortamento finanziario sia ai rimborsi dei crediti (rilevati nel bilancio consolidato) sia all'ammortamento dei cespiti (rilevati nel bilancio individuale). All'inizio del contratto l'importo del credito corrisponde al valore del bene locato e, durante la vita del contratto, i canoni sono ripartiti tra interessi attivi e riduzione del credito residuo in base al tasso d'interesse implicito e del piano d'ammortamento, mentre il credito residuo viene valutato con i criteri previsti per le varie categorie di rischio.

Qualora tali operazioni di locazione finanziaria fossero state registrate anche nel bilancio individuale secondo il metodo "Finanziario" adottato per la predisposizione del bilancio consolidato, i crediti verso la clientela e le immobilizzazioni materiali sarebbero risultati, rispettivamente, superiori e inferiori di 774.863 migliaia di Euro (677.473 migliaia di Euro alla fine del 2003) e gli interessi attivi sarebbero risultati superiori di 25.793 migliaia di Euro (24.403 migliaia di Euro nel 2003) come risultato dell'elisione di altri proventi di gestione per 163.788 migliaia di Euro (143.347 migliaia di Euro nel 2003) e di ammortamenti per 137.995 migliaia di Euro (118.944 migliaia di Euro nel 2003), rispettivamente.

## **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono calcolati in base al principio della competenza temporale e le quote di costo e ricavo maturate sono imputate a tali voci, ad eccezione degli interessi maturati a fronte dei certificati di capitalizzazione e delle obbligazioni zero coupon emesse, che sono stati portati in aumento delle pertinenti voci dell'attivo e del passivo, come consentito dalle vigenti norme.

## **Fondi di terzi in amministrazione**

Rappresentano il debito in essere a fine esercizio nei confronti dello Stato e di altri Enti pubblici a fronte di fondi erogati in base a norme specifiche.

## **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto è stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di parametri di indicizzazione prestabiliti.

## **Fondi per rischi ed oneri**

### Fondi di quiescenza

I fondi di quiescenza interni a prestazione definita iscritti nel passivo rilevano gli stanziamenti per la previdenza dei dipendenti iscritti a tali fondi, determinati tenendo conto dei livelli retributivi e delle anzianità di servizio, in base al bilancio tecnico elaborato da un perito attuariale indipendente.

Per la forma a contribuzione definita interna, gli accantonamenti sono costituiti dagli accrediti dei contributi stabiliti dalle vigenti norme di legge e contrattuali nonché dagli eventuali rendimenti riferibili. Per quanto riguarda il fondo a contribuzione definita costituito presso l'Associazione "Fondo Pensione Banca delle Marche", gli accantonamenti iscritti nel conto economico rilevano gli accrediti dei contributi a tale forma pensionistica esterna ed autonoma, dovuti in base alle vigenti norme di legge e contrattuali.

### Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte del debito per le imposte correnti sul reddito nonché a fronte della fiscalità differita, così come determinati sulla base di prudenziali previsioni e considerando le vigenti norme tributarie e le esenzioni applicabili.

La fiscalità differita viene determinata sulla base delle differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività ed i loro valori assunti ai fini della determinazione dell'onere corrente delle imposte sul reddito, in applicazione del metodo dello stato patrimoniale (c.d. "balance sheet liability method") previsto dal principio contabile internazionale IAS 12. Tali differenze temporanee sono originate da ricavi o costi che formano il reddito fiscale in esercizi diversi da quelli in cui concorrono a formare il risultato di bilancio; esse hanno pertanto origine in un esercizio e si annullano in uno o più esercizi successivi. Sono differenze temporanee imponibili quelle che nei futuri esercizi costituiranno importi imponibili (ad esempio, le plusvalenze differite) e sono differenze temporanee deducibili quelle che negli esercizi successivi determineranno importi deducibili (ad esempio, gli accantonamenti a taluni fondi del passivo e altri costi temporaneamente carenti dei

presupposti per la loro deducibilità, quali, in particolare, le rettifiche di valore apportate ai crediti in eccesso al limite previsto dall'art. 106 c.3 TUIR, presupposti che saranno peraltro acquisiti in successivi esercizi).

Le imposte latenti sulle riserve in sospensione di imposta saranno eventualmente contabilizzate nel momento in cui si realizzerà il presupposto per la loro tassazione, che potrà accadere in caso di liquidazione della società o di distribuzione, ovvero di altro utilizzo delle riserve stesse che ne comporti la tassazione.

### Altri fondi

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti ad erogare fondi, nonché passività, di esistenza certa o probabile, delle quali alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del bilancio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle passività sopra indicate riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

### **Fondi rischi su crediti**

Tali fondi rappresentano gli stanziamenti effettuati fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, come allora consentito civilisticamente, in applicazione di norme tributarie per conseguire i relativi benefici altrimenti non ottenibili e non aventi funzione rettificativa dei crediti.

### **Fondo per rischi bancari generali**

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e, pertanto, ha natura di patrimonio netto. Il saldo delle eventuali variazioni è iscritto in specifica voce del conto economico.

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **Sezione 1 - I crediti**

#### **1.0 - Cassa e disponibilità presso Banche Centrali ed Uffici Postali (voce 10)**

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
Biglietti e monete	58.560	99,07	54.488	98,23
Vaglia e assegni circolari	23	0,04	904	1,63
Disponibilità presso Uffici Postali	529	0,89	77	0,14
<b>Totale</b>	<b>59.112</b>	<b>100,00</b>	<b>55.469</b>	<b>100,00</b>

#### **1.1 - Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"**

	31.12.2004	31.12.2003
a) Crediti verso banche centrali	31.018	10.532
b) Effetti ammissibili al rif.to presso banche centrali	-	-
c) Operazioni pronti contro termine	151.529	7.507
d) Prestito titoli	-	-
<b>Totale</b>	<b>182.547</b>	<b>18.039</b>

Il saldo complessivo della voce di bilancio ha la seguente composizione per forma tecnica:

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
Crediti verso Banche Centrali, di cui	<b>31.018</b>	<b>8,32</b>	<b>10.532</b>	<b>4,52</b>
Banca d'Italia per Riserva obbligatoria	31.018	8,32	10.532	4,52
Crediti verso Banche:	<b>341.772</b>	<b>91,68</b>	<b>222.688</b>	<b>95,48</b>
Per conti correnti	26.657	7,15	53.688	23,02
Per depositi	87.853	23,57	75.976	32,58
Per finanziamenti	-	0,00	-	0,00
Per mutui	8.134	2,18	16.787	7,20
Per impieghi operazioni PCT	151.529	40,65	7.507	3,22
Per altri rapporti	67.599	18,13	68.730	29,47
<b>Totale</b>	<b>372.790</b>	<b>100,00</b>	<b>233.220</b>	<b>100,00</b>

Il tasso medio di remunerazione della riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia nell'esercizio è stato del 2,02%. Nell'ambito dei crediti verso banche non sono state evidenziate situazioni di crediti dubbi.

## 1.2 - Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”

L'importo dei crediti verso la clientela al netto delle rettifiche di valore si riferisce alle seguenti forme tecniche:

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
Conti correnti attivi e tesorerie	2.676.113	29,02	2.340.142	27,76
Rischio di portafoglio	191.536	2,08	208.973	2,48
Finanziamenti per anticipi	186.751	2,03	178.125	2,11
Anticipi e altre sovvenzioni	579.011	6,28	658.287	7,81
Mutui	5.312.016	57,60	4.774.802	56,64
Crediti in sofferenza	239.904	2,60	243.564	2,89
Altre forme tecniche	36.562	0,40	26.805	0,32
<b>Totale</b>	<b>9.221.893</b>	<b>100,00</b>	<b>8.430.698</b>	<b>100,00</b>

## 1.3 - Crediti verso clientela garantiti

I crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita, sono così dettagliati:

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
Crediti garantiti	<b>6.626.944</b>	<b>100,00</b>	<b>5.877.768</b>	<b>100,00</b>
a) Da ipoteche	<b>4.713.898</b>	<b>71,13</b>	<b>4.043.897</b>	<b>68,80</b>
b) Da pegni su:	<b>90.313</b>	<b>1,36</b>	<b>97.370</b>	<b>1,66</b>
1. Depositi di contante	43.834	0,66	45.150	0,77
2. Titoli	24.662	0,37	31.352	0,53
3. Altri valori	21.817	0,33	20.868	0,36
c) Da garanzie di:	<b>1.822.733</b>	<b>27,50</b>	<b>1.736.501</b>	<b>29,54</b>
1. Stati	-	0,00	-	0,00
2. Altri enti pubblici	6.151	0,09	4.382	0,07
3. Banche	10.699	0,16	11.493	0,20
4. Altri operatori	1.805.883	27,25	1.720.626	29,27

#### 1.4 - Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>636.307</b>	<b>179.553</b>	<b>456.754</b>
A.1 Sofferenze	408.170	168.264	239.906
A.2 Incagli	228.137	11.289	216.848
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>8.831.932</b>	<b>66.793</b>	<b>8.765.139</b>
<b>C. Crediti impliciti in operazioni di leasing</b>	<b>774.863</b>	-	<b>774.863</b>

Il presidio per i rischi sui crediti impliciti in operazioni di leasing è iscritto per Euro 6.453 migliaia a voce propria nel passivo dello stato patrimoniale, nei Fondi per rischi ed oneri diversi.

#### 1.5 – Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti Ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.03	393.452	219.609	-	-	-
A.1 di cui: per interessi di mora	101.871	1.325	-	-	-
B. Variazioni in aumento	91.498	138.600	-	-	-
B.1 ingressi da crediti in bonis	3.809	83.010	-	-	-
B.2 interessi di mora	16.246	1.185	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	24.139	4	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	47.304	54.401	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	76.780	130.072	-	-	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	23.999	-	-	-
C.2 cancellazioni	31.472	5.453	-	-	-
C.3 incassi	45.200	76.481	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	4	24.139	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	104	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31.12.04	408.170	228.137	-	-	-
D.1 di cui: per interessi di mora	106.341	1.781	-	-	-

## 1.6 – Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti Ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.03	149.888	5.385	-	-	-	60.688
A.1 di cui: per interessi di mora	75.918	47	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	55.004	13.718	-	-	-	7.826
B.1 rettifiche di valore	36.731	13.141	-	-	-	7.175
B.1.1 di cui: per interessi di mora	4.214	53	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	680	-	-	-	-	625
B.4 altre variazioni in aumento	17.593	577	-	-	-	26
C. Variazioni in diminuzione	36.628	7.814	-	-	-	1.721
C.1 riprese di valore da valutazione	1.086	499	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	138	33	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	4.070	1.182	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	1.859	6	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	31.472	5.453	-	-	-	1.096
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	680	-	-	-	625
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.04	168.264	11.289	-	-	-	66.793
D.1 di cui: per interessi di mora	84.539	16	-	-	-	-

Le “Altre variazioni in aumento” di cui al Rigo B.4 indicano gli interessi di mora maturati nel periodo e ritenuti non recuperabili, che a seguito delle sopravvenute modifiche alla normativa tributaria rilevano nella formazione del reddito solo nel caso del loro successivo eventuale incasso.

## Sezione 2 - I titoli (voci 20, 50, e 60)

	31.12.2004	31.12.2003
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20)	82.482	118.685
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (voce 50)	1.027.038	916.903
Azioni, quote e altri titoli di capitale (voce 60)	6.885	1.732
<b>Totale</b>	<b>1.116.405</b>	<b>1.037.320</b>
Di cui:		
Titoli immobilizzati	-	141.723
Titoli non immobilizzati	1.116.405	895.597

### 2.1 - Titoli immobilizzati

Nel primo semestre gli Amministratori hanno deliberato la cessione di dieci titoli obbligazionari di emittenti governativi (circa un terzo) ed istituzioni bancarie italiane ed estere (circa due terzi), aventi rendimenti legati a tassi a lungo termine, per l'esigenza di allineare il comparto all'eccezionale mutamento degli scenari di mercato e dei criteri di gestione, sia sul fronte di condizioni di equilibrio economico prospettiche assai diverse da quelle vigenti alla costituzione del comparto nel 2000, sia in funzione dell'esigenza di ristrutturare i portafogli verso le nuove categorie e criteri previsti dai principi contabili internazionali IAS. La cessione, del valore nominale di 104.720 migliaia di Euro, ha consentito di ridurre la componente immobilizzata del portafoglio di proprietà per un valore di carico di 83.700 migliaia di euro: la differenza tra il prezzo di cessione ed il valore di carico dei titoli ha prodotto plusvalenze e minusvalenze di 4.655 e 84 mila euro rispettivamente, iscritte a conto economico nelle voci 180 e 190, proventi e oneri straordinari.

Nell'ultimo scorcio dell'esercizio, allo scopo di creare le migliori condizioni per la prevista riclassificazione dei portafogli finanziari in base ai principi contabili internazionali IAS, il residuo ammontare del comparto dei titoli immobilizzati (inclusivo di Euro 33.850 migliaia di Notes subordinate di classe "D" sottoscritte al compimento delle operazioni descritte nella Sezione 11.8 "Operazioni di cartolarizzazione") è stato smobilizzato, dietro delibera Consiliare che ne ha disposto il trasferimento al portafoglio non immobilizzato, al valore risultante in base alle regole valutative del portafoglio immobilizzato. Prima di allora, il portafoglio dei titoli immobilizzati veniva gestito in base ai criteri individuati dalle delibere assunte dal Consiglio d'amministrazione e, in particolare:

- costituiva uno strumento di produzione aziendale sotto forma di stabile investimento, potendo contenere titoli di Stato e altre obbligazioni considerati qualificati in base alla normativa prudenziale di Vigilanza, con rendimenti effettivi lordi non inferiori a limiti predeterminati;
- non doveva costituire una quota superiore al 40% del portafoglio complessivo dei titoli di proprietà, con un limite nominale di 516.457 migliaia di Euro e nel rispetto dei limiti di rischio fissati dal regolamento aziendale sulle deleghe di potere;
- l'attribuzione dei titoli al comparto avveniva contestualmente agli acquisti che, come gli eventuali trasferimenti o dismissioni, erano autorizzati dal Consiglio d'amministrazione su proposta del Direttore Generale ed avvalendosi delle strutture dell'Area Finanza.

Il comparto dei titoli immobilizzati, che non ha più consistenza alla fine del 2004, al 31 dicembre 2003 risultava così composto:

TITOLI IMMOBILIZZATI	Valore di bilancio al 31.12.2004	Valore di mercato al 31.12.2004	Valore di bilancio al 31.12.2003	Valore di mercato al 31.12.2003
1. Titoli di debito	-	-	<b>141.723</b>	<b>147.441</b>
1.1 Titoli di Stato	-	-	<b>13.754</b>	<b>14.814</b>
- Quotati	-	-	13.754	14.814
- Non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	-	-	<b>127.969</b>	<b>132.627</b>
- Quotati	-	-	83.485	87.398
- Non quotati	-	-	44.484	45.229
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
- Quotati	-	-	-	-
- Non quotati	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>141.723</b>	<b>147.441</b>

## 2.2 - Variazioni dei titoli immobilizzati

	Esercizio	Esercizio
	2004	2003
A. Esistenze iniziali	<b>141.723</b>	<b>150.514</b>
B. Aumenti	<b>5.386</b>	<b>10.448</b>
B1. Acquisti	-	9.333
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
B4. Altre variazioni:	5.386	1.115
- Disaggio di competenza	499	789
- Scarti di negoziazione	124	326
- Utile da negoziazione e rimborsi	4.763	-
C. Diminuzioni	<b>147.109</b>	<b>19.239</b>
C1. Vendite	88.429	-
C2. Rimborsi	5.015	9.693
C3. Rettifiche di valore	-	3.550
di cui: svalutazioni durature	-	3.550
C4. Trasferimento al portafoglio non immobilizzato	53.583	4.744
C5. Altre variazioni:	82	1.252
- Trasferimenti a sofferenza	-	1.250
- Perdite da negoziazione e rimborsi	82	2
D. Rimanenze finali	<b>0</b>	<b>141.723</b>

## 2.3 - Titoli non immobilizzati

TITOLI NON IMMOBILIZZATI		Valore di bilancio al	Valore di mercato al	Valore di bilancio al	Valore di mercato al
		31.12.2004	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2003
1.	Titoli di debito	<b>1.109.520</b>	<b>1.112.494</b>	<b>893.865</b>	<b>896.949</b>
	1.1 Titoli di Stato	<b>464.008</b>	<b>464.185</b>	<b>475.678</b>	<b>475.761</b>
	- Quotati	464.008	464.185	475.678	475.761
	- Non quotati	-	-	-	-
	1.2 Altri titoli	<b>645.512</b>	<b>648.309</b>	<b>418.187</b>	<b>421.188</b>
	- Quotati	122.398	123.784	189.509	191.643
	- Non quotati	523.114	524.525	228.678	229.545
2.	Titoli di capitale	<b>6.885</b>	<b>7.054</b>	<b>1.732</b>	<b>1.859</b>
	- Quotati	4.798	4.967	1.732	1.859
	- Non quotati	2.087	2.087	-	-
<b>Totale</b>		<b>1.116.405</b>	<b>1.119.548</b>	<b>895.597</b>	<b>898.808</b>

La valutazione dei titoli non immobilizzati ha fatto emergere minusvalenze per 1.511 migliaia di Euro, che sono state imputate a conto economico. Come risulta dal prospetto sopra riportato, sussistono plusvalenze potenziali per 3.143 migliaia di Euro rispetto ai valori di mercato; per completezza si rileva che, a fronte di titoli del valore nominale di 14.000 migliaia di Euro, il rischio di tasso sulla relativa raccolta è stato coperto da specifiche operazioni fuori bilancio che diminuiscono le suddette plusvalenze potenziali di 599 mila Euro, riducendole al valore complessivo di 2.544 migliaia di Euro.

## 2.4 - Variazioni dei titoli non immobilizzati

	Esercizio	Esercizio
	2004	2003
A. Esistenze iniziali	<b>895.597</b>	<b>741.696</b>
B. Aumenti:	<b>10.191.025</b>	<b>6.571.626</b>
B1. Acquisti	<b>10.106.584</b>	<b>6.530.666</b>
- Titoli di debito	9.758.592	6.276.339
Titoli di Stato	8.146.604	4.565.983
Altri titoli	1.611.988	1.710.356
- Titoli di capitale	347.992	254.327
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	<b>393</b>	<b>317</b>
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	<b>53.583</b>	<b>4.744</b>
B4. Altre variazioni	<b>30.465</b>	<b>35.899</b>
- Utile da negoziazione	17.038	21.593
- Disaggio di competenza	6.472	7.774
- Rendite certificati di capitalizzazione	6.724	6.331
- Differenze Cambio	53	64
- Cedole scadute	178	137
C. Diminuzioni:	<b>9.970.217</b>	<b>6.417.725</b>
C1. Vendite e rimborsi	<b>9.954.168</b>	<b>6.409.677</b>
- Titoli di debito	9.608.926	6.151.406
Titoli di Stato	8.155.948	4.414.654
Altri titoli	1.452.978	1.736.752
- Titoli di capitale	345.242	258.271
C2. Rettifiche di valore	<b>723</b>	<b>1.913</b>
C3. Trasferimento al portafoglio immobilizzato	-	-
C4. Altre variazioni	<b>15.326</b>	<b>6.135</b>
- Perdite da negoziazione	13.175	5.048
- Differenze cambio	2.151	666
- Trasferimenti a sofferenza	-	365
- Altre	-	56
D. Rimanenze finali	<b>1.116.405</b>	<b>895.597</b>

### Sezione 3 - Le partecipazioni

Ai sensi della vigente normativa, la Banca predispone il bilancio consolidato: sono consolidate con il metodo integrale le società controllate Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A., Marcheriscossioni S.p.A. e Focus Gestioni S.G.R. Le società collegate Commercial Union Life S.p.A., Commercial Union Assicurazioni S.p.A., S.E.B.A. S.p.A. e S.E.D.A. S.p.A. sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### 3.1 Partecipazioni rilevanti

##### ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31 DICEMBRE 2004

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (2) (A)	Utile o Perdita	Quota di possesso (B)	Valore di bilancio (C)	Patrimonio di competenza (D=AxB)	Differenze (E=D-C)
<b>A. IMPRESE CONTROLLATE</b> (dati al 31.12.2004) del "GRUPPO BANCA DELLE MARCHE" (1)							
1 MARCHERISCOSSIONI S.P.A.	Ancona	6.958	1.100	100,00	3.519	6.958	3.439
2 CASSA DI RISPARMIO DI LORETO S.P.A.	Loreto (AN)	41.597	2.445	62,25	24.015	25.896	1.881
3 FOCUS GESTIONI S.G.R.	Ancona	1.535	-77	100,00	1.535	1.535	0
TOTALE IMPRESE CONTROLLATE DEL GRUPPO BANCA DELLE MARCHE					29.069	34.389	5.320
<b>B. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE NON DEL "GRUPPO BANCA DELLE MARCHE" (1) (3) (4)</b>							
1 COMMERCIAL UNION ASS.NI S.P.A.	Milano	5.966	532	50,00	3.297	2.983	-313
2 COMMERCIAL UNION LIFE S.P.A.	Milano	29.479	4.255	50,00	18.593	14.740	-3.853
3 S.E.B.A. S.P.A.	Jesi (AN)	1.262	5	34,00	176	429	253
4 S.E.D.A. S.P.A.	Jesi (AN)	5.106	531	28,08	708	1.434	726
5 BDM GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S./Lussemburgo		500	0	99,98	500	500	0
6 MONTEFELTRO LEADER S.C.a R.L.	Urbania (PS)	62	9	27,00	17	17	0
TOTALE IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE					23.291	20.102	-3.187
<b>TOTALE</b>					<b>52.360</b>	<b>54.491</b>	<b>2.133</b>

- 1) Il Gruppo è individuato in base al criterio di gruppo bancario definito dal D.Lgs n. 356/1990.
- 2) Il patrimonio netto include il risultato dell'esercizio.
- 3) La Società Banca delle Marche Gestione Internazionale Lux S.A., seppur controllata da Banca delle Marche al 99,98%, non è al momento compresa nel perimetro del Gruppo Bancario, in mancanza del relativo Provvedimento della Banca d'Italia
- 4) I dati delle società S.E.D.A SpA e Montefeltro Leader S.C. a R.L. di cui alla lett. B nn. 4 e 5 sono relativi al 31 dicembre 2003, gli altri dati riguardanti le imprese sottoposte ad influenza notevole sono relativi al 31 dicembre 2004.

Le altre partecipazioni ammontano a 10.489 migliaia di Euro.

### 3.2 - Attività e passività verso imprese del Gruppo

	31.12.2004	31.12.2003
a) Attività:	<b>81.251</b>	<b>62.836</b>
1. Crediti verso banche	50.118	13.012
di cui:		
- subordinati	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	30.617	46.263
di cui:		
- subordinati	-	-
3. Crediti verso altra clientela	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
4. Obbligazioni ed altri titoli di debito	516	3.561
di cui:		
- subordinati	-	3.098
b) Passività	<b>66.205</b>	<b>70.147</b>
1. Debiti verso banche	65.600	67.033
2. Debiti verso enti finanziari	169	2.874
3. Debiti verso altra clientela	-	-
4. Debiti rappresentati da titoli	436	240
5. Passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	<b>21.414</b>	<b>26.274</b>
1. Garanzie rilasciate	21.342	21.342
2. Impegni	72	4.932

### 3.3 - Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)

	31.12.2004	31.12.2003
a) Attività:	<b>51.186</b>	<b>56.810</b>
1. Crediti verso banche	8.134	9.040
di cui:		
- subordinati	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	3.424	4.617
di cui:		
- subordinati	-	-
3. Crediti verso altra clientela	38.878	42.403
di cui:		
- subordinati	-	-
4. Obbligazioni ed altri titoli di debito	750	750
di cui:		
- subordinati	-	-
b) Passività	<b>30.595</b>	<b>27.095</b>
1. Debiti verso banche	5	21
2. Debiti verso enti finanziari	6.235	7.336
3. Debiti verso altra clientela	24.355	19.738
4. Debiti rappresentati da titoli	-	-
5. Passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	<b>12.090</b>	<b>14.184</b>
1. Garanzie rilasciate	12.090	14.184
2. Impegni	-	-

### 3.4 - Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	31.12.2004	31.12.2003
a) In banche:	<b>4</b>	<b>1.021</b>
1. Quotate	-	-
2. Non quotate	4	1.021
b) In enti finanziari:	<b>1.173</b>	<b>675</b>
1. Quotate	-	-
2. Non quotate	1.173	675
c) Altre:	<b>32.603</b>	<b>32.403</b>
1. Quotate	157	157
2. Non quotate	32.446	32.246
<b>Totale</b>	<b>33.780</b>	<b>34.099</b>

3.5 - Composizione della voce 80 “partecipazioni in imprese del Gruppo”

	31.12.2004	31.12.2003
a) In banche:	<b>24.015</b>	<b>24.015</b>
1. Quotate	-	-
2. Non quotate	24.015	24.015
b) In enti finanziari:	<b>5.054</b>	<b>5.131</b>
1. Quotate	-	-
2. Non quotate	5.054	5.131
c) Altre:		
1. Quotate	-	-
2. Non quotate	-	-
<b>Totale</b>	<b>29.069</b>	<b>29.146</b>

### 3.6 - Variazioni delle partecipazioni

#### 3.6.1 - Partecipazioni in imprese del Gruppo

	Esercizio	Esercizio
	2004	2003
A. Esistenze iniziali	<b>29.146</b>	<b>29.267</b>
B. Aumenti	-	<b>2.136</b>
B1. Acquisti	-	2.136
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	<b>77</b>	<b>2.257</b>
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore di cui:	77	121
svalutazioni durature	77	121
C3. Altre variazioni	-	2.136
D. Rimanenze finali	<b>29.069</b>	<b>29.146</b>
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	4.519	4.406

I punti B1 e C3 valorizzati con riferimento all'esercizio 2003 di confronto per l'analisi, rilevano per pari importi di 2.136 migliaia di Euro l'acquisto dell'ultima frazione di Mediocredito (1,30%) ed il suo annullamento in occasione dell'incorporazione avvenuta il 30 giugno 2003.

### 3.6.2 - Altre partecipazioni

	Esercizio	Esercizio
	2004	2003
A. Esistenze iniziali	<b>34.099</b>	<b>31.166</b>
B. Aumenti	<b>2.321</b>	<b>11.655</b>
B1. Acquisti	1.313	3.955
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	1.008	7.700
C. Diminuzioni	<b>2.640</b>	<b>8.722</b>
C1. Vendite	2.025	8.635
C2. Rettifiche di valore di cui:	615	86
svalutazioni durature	613	86
C3. Altre variazioni	-	1
D. Rimanenze finali	<b>33.780</b>	<b>34.099</b>
E. Rivalutazioni totali	1.295	1.295
F. Rettifiche totali	3.455	4.824

Gli acquisti intervenuti nel corso del 2004 sono descritti nella Relazione sulla Gestione.

#### Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

##### 4.1 - Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Beni in locazione finanziaria	Beni in attesa di locazione finanziaria	Immobili	Mobili ed arredi	Macchine e impianti	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	<b>677.473</b>	<b>1.309</b>	<b>158.431</b>	<b>2.423</b>	<b>6.411</b>	<b>15</b>	<b>846.062</b>
B. Aumenti:	<b>249.675</b>	<b>3.834</b>	<b>6.119</b>	<b>1.695</b>	<b>4.530</b>	-	<b>265.853</b>
B1. Acquisti	242.851	2.720	6.015	1.686	4.503	-	<b>257.775</b>
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	6.824	1.114	104	9	27	-	8.078
C. Diminuzioni	<b>152.285</b>	<b>4.529</b>	<b>7.290</b>	<b>1.275</b>	<b>4.826</b>	-	<b>170.205</b>
C1. Vendite	8.711	-	521	9	96	-	9.337
C2. Rettifiche di valore:	137.994	-	6.769	1.265	4.721	-	150.749
(a) Ammortamenti	137.994	-	6.769	1.265	4.721	-	150.749
(b) Svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	5.580	4.529	-	1	9	-	10.119
D. Rimanenze finali	<b>774.863</b>	<b>614</b>	<b>157.260</b>	<b>2.843</b>	<b>6.115</b>	<b>15</b>	<b>941.710</b>
E. Rivalutazioni totali	-	-	<b>146.756</b>	-	-	-	<b>146.756</b>
F. Rettifiche totali	<b>345.971</b>	-	<b>102.227</b>	<b>17.688</b>	<b>54.855</b>	-	<b>520.741</b>
(a) Ammortamenti	345.971	-	102.227	17.688	54.855	-	520.741
(b) Svalutazioni durature	-	-	-	-	-	-	-

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

- Acquisto mobili ed arredi vari per 1.686 mila Euro;
- Macchine elettroniche per 4.503 Euro.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle seguenti aliquote, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni:

Mobili, macchine d'ufficio, casseforti	12%
Arredi, macchinari vari	15%
Macchine elettroniche, mezzi trasporto interno	20%
Automezzi	25%
Impianti d'allarme	30%
Immobili	3%
Impianti e mezzi di sollevamento	7,5%

Per le macchine elettroniche, stante il loro più intenso e prolungato sfruttamento nonché la loro caratteristica di obsolescenza, si è proceduto ad effettuare ammortamenti più prudenziali, coincidenti con la misura massima consentita ex art. 102 TUIR.

#### 4.2 - Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Acquisizione software	Costi di ristrutturazione locali non di proprietà	Oneri su operazioni di cartolarizzazione	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>6.434</b>	<b>3.202</b>	<b>1.688</b>	<b>361</b>	<b>11.685</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>3.384</b>	<b>2.725</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>6.276</b>
B1. Acquisti	3.384	2.725	-	167	6.276
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>3.829</b>	<b>1.953</b>	<b>662</b>	<b>274</b>	<b>6.718</b>
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	3.786	1.953	662	274	6.675
(a) Ammortamenti	3.786	1.953	662	274	6.675
(b) Svalutazioni durature	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	43	-	-	-	43
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.989</b>	<b>3.974</b>	<b>1.026</b>	<b>254</b>	<b>11.243</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>7.981</b>	<b>4.533</b>	<b>2.281</b>	<b>1.054</b>	<b>15.849</b>
(a) Ammortamenti	7.981	4.533	2.281	1.054	15.849
(b) Svalutazioni durature	-	-	-	-	-

## Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

### 5.1 - Composizione della voce 130 "altre attività"

	31.12.2004	31.12.2003
Acconti versati al Fisco	84.395	42.436
Assegni tratti su terzi	10.725	8.785
Assegni tratti sull'azienda	152	99
Contropartita ricavi di competenza	10.342	12.710
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	4.694	2.344
Crediti diversi verso società controllate	1.595	1.483
Crediti ex gestione esattoriale	247	247
Credito d'imposta sui dividendi	-	3.156
Crediti verso l'erario	8.909	7.820
Debitori diversi e poste residuali	34.205	52.200
Depositi cauzionali	90	43
Effetti ed assegni insoluti	4.467	4.083
Imposte differite attive	31.868	17.436
I.V.A. a credito	57.074	45.669
Opzioni per premi pagati	4.698	2.867
Partite viaggianti con le filiali	2.452	2.198
Ritenute subite	2.628	2.327
Valori diversi	13	13
Valori inviati a terzi senza addebito in conto	1.676	1.041
<b>Totale</b>	<b>260.230</b>	<b>206.957</b>

I debitori diversi sono costituiti da partite della direzione generale e delle filiali non ancora attribuite ai conti di pertinenza.

La variazione nella voce "I.V.A. a credito" è conseguenza della diversa dinamica delle operazioni di leasing poste in essere rispetto ai rimborsi disposti dall'Amministrazione Finanziaria.

Per effetto delle differenze temporanee tra i valori di bilancio delle attività e delle passività ed i loro valori imponibili che costituiranno importi deducibili (accantonamenti a taluni fondi del passivo e altri costi temporaneamente carenti dei presupposti per la loro deducibilità che peraltro saranno acquisiti in successivi esercizi, quali in particolare le rettifiche di valore apportate ai crediti in eccesso al limite previsto dall'art. 106 c.3 TUIR), è risultato un saldo a credito per imposte anticipate di 31.868 migliaia di Euro, iscritto tra le altre attività. Nel 2004 la posta ha avuto la seguente movimentazione:

Attività per imposte anticipate	
1. Importo iniziale	<b>17.436</b>
2. Aumenti	<b>20.419</b>
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	20.419
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	<b>5.987</b>
3.1 Imposte annullate nell'esercizio	5.397
3.2 Altre diminuzioni	590
4. Importo finale	<b>31.868</b>

## 5.2 - Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

Ratei e risconti attivi	31.12.2004	31.12.2003
<b>Ratei attivi</b>		
-- Interessi attivi su titoli	9.999	6.099
-- Interessi su mutui e prestiti alla clientela	9.943	10.159
-- Interessi su depositi e finanziamenti Euro e valuta a banche	2.978	2.418
-- Interessi su operazioni in PCT	187	3
-- Interessi su operazioni fuori bilancio di copertura	17.995	42.073
-- Fitti attivi	63	71
-- Altri	3	2
<b>Totale ratei</b>	<b>41.168</b>	<b>60.825</b>
<b>Risconti attivi</b>		
-- Prestazioni di servizi da terzi	689	488
-- Fitti passivi	29	29
-- Imposte e altri oneri su contratti di capitalizzazione	1.629	1.551
-- Disaggio su emissione obbligazioni	1.425	1.113
-- Commissioni su emissione obbligazioni	1.278	1.892
-- Commissioni su valori cartolarizzati	1.599	1.873
-- Altri	604	987
	-	
<b>Totale risconti</b>	<b>7.253</b>	<b>7.933</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>48.421</b>	<b>68.758</b>

Non ci sono ratei e risconti portati direttamente ad integrazione delle corrispondenti voci di stato patrimoniale, tranne gli interessi maturati su certificati di capitalizzazione e portati in aumento della pertinente voce dell'attivo, come previsto dalle vigenti disposizioni legislative.

### 5.3 – Distribuzione delle attività subordinate

	31.12.2004	31.12.2003
a) Crediti verso banche	-	-
b) Crediti verso clientela	-	-
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	40.884	39.515
<b>Totale</b>	<b>40.884</b>	<b>39.515</b>

**Sezione 6 - I debiti (voci 10,20,30 e 40)**

**6.1.1 - Dettaglio della voce “debiti verso banche”(voce 10)**

	31.12.2004	31.12.2003
a) operazioni pronti contro termine	63.324	65.474
b) prestito di titoli	-	-
<b>Totale</b>	<b>63.324</b>	<b>65.474</b>

La composizione per forma tecnica del saldo complessivo della voce di bilancio è di seguito riportata:

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
Debiti verso banche:				
per conti correnti	39.005	4,75	79.005	10,46
per depositi	445.945	54,33	182.919	24,21
per finanziamenti	272.527	33,20	428.183	56,66
per operazioni PCT	63.324	7,71	65.474	8,67
<b>Totale</b>	<b>820.801</b>	<b>100,00</b>	<b>755.581</b>	<b>100,00</b>

**6.1.2 - Dettaglio voci “debiti verso clientela”(voce 20) e “debiti rappresentati da titoli” (voce 30)**

	31.12.2004	31.12.2003
a) operazioni pronti contro termine	471.283	414.164
b) prestito di titoli	-	-
<b>Totale</b>	<b>471.283</b>	<b>414.164</b>

La complessiva raccolta diretta da clientela di 9.693.718 migliaia di Euro, presenta la seguente composizione per forma tecnica:

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
<b>Debiti verso clientela:</b>	<b>4.808.331</b>	<b>49,60</b>	<b>4.370.461</b>	<b>50,44</b>
- Conti correnti	3.397.687	35,05	3.092.870	35,69
- Depositi a risparmio	707.423	7,30	694.496	8,01
- Altri	45.958	0,47	31.339	0,36
- Riporti ed operazioni PCT	471.283	4,86	414.164	4,78
- Mutui con fondi BEI	185.980	1,92	137.592	1,59
<b>Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>4.885.387</b>	<b>50,40</b>	<b>4.294.735</b>	<b>49,56</b>
- Obbligazioni	3.551.334	36,64	3.168.439	36,57
- Certificati di deposito	1.281.269	13,22	1.119.423	12,92
- Assegni circolari emessi	44.624	0,46	-	0,00
- Assegni propri in circolazione	8.160	0,08	6.873	0,08
<b>Totale</b>	<b>9.693.718</b>	<b>100,00</b>	<b>8.665.196</b>	<b>100,00</b>

Tra i certificati di deposito sono inclusi buoni fruttiferi rappresentativi di un deposito bancario vincolato, il cui regolamento prevede di reinvestire il capitale iniziale, per due volte e per periodi definiti, consentendo al sottoscrittore di conseguire un elevato rendimento quale corrispettivo dell'accettazione del vincolo sul deposito. L'importo del capitale sottoscritto e i relativi interessi maturati (iscritti tra i ratei passivi) ammontano a 32.458 e 6.449 migliaia di Euro, rispettivamente.

### 6.1.3 - Fondi di terzi in amministrazione

I fondi in amministrazione sono stati erogati principalmente da tesorerie di Enti pubblici e l'attività per la loro gestione è stata caratterizzata dalla finalizzazione di mutui agevolati alla clientela.

## Sezione 7 - I fondi

### 7.2 - Variazioni nell'esercizio dei fondi rischi su crediti (voce 90)

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
A. Esistenze iniziali	<b>64.494</b>	<b>82.034</b>
B. Aumenti	-	<b>29.752</b>
B1. Accantonamenti	-	26.754
B2. Altre variazioni	-	2.998
C. Diminuzioni	<b>64.494</b>	<b>47.292</b>
C1. Utilizzi	-	38.233
C2. Altre variazioni	64.494	9.059
D. Rimanenze finali	-	<b>64.494</b>

Come riferito nella Parte A – Criteri di valutazione sez. 1.7 “altri aspetti”, con effetto dal primo gennaio 2004 è stata abrogata la norma civilistica che consentiva di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie; conseguentemente, gli accantonamenti stanziati nel passato al Fondo Rischi su crediti, esclusivamente in applicazione di norme tributarie “sovvenzionali”, sono stati eliminati per il loro importo residuante al 31 dicembre 2003, interessando in contropartita le Sopravvenienze attive (voce 180 del conto economico) per il saldo algebrico di 39.245 migliaia di Euro che deduce per 25.249 migliaia di Euro il pari incremento riflesso al Fondo imposte e tasse, quale componente retrospettiva della fiscalità differita.

### 7.3 - Composizione della sottovoce 80 c) “fondi per rischi ed oneri: altri fondi”

Tipo dei rischi accantonati	31.12.2003	Utilizzi	Incrementi	31.12.2004
Rischi su azioni revocatorie	4.211	1.392	40.772	43.591
Oneri diversi per il personale	5.683	5.683	10.948	10.948
Incentivi all'esodo	2.736	2.581	3.313	3.468
Rischi su crediti impliciti da operazioni di Leasing	5.048	-	1.405	6.453
Rischi di credito su operazioni di cartolarizzazione	2.118	201	-	1.917
Oneri diversi altri	3.917	777	2.134	5.274
Rinegoziazione mutui agevolati	2.403	1.628	-	775
Rischi per garanzie rilasciate	52	-	-	52
<b>Totale</b>	<b>26.168</b>	<b>- 12.262</b>	<b>58.572</b>	<b>72.478</b>

Gli incrementi dell'esercizio, che includono 500 mila Euro affluiti dalla destinazione di quota parte dell'utile 2003 disposta dall'Assemblea del 29 aprile 2004 per le iniziative di pubblica utilità gestite con il fondo “Oneri diversi altri”, impattano le seguenti voci di conto economico:

80.a)	Spese amministrative - spese per il personale	10.948
100)	Accantonamenti per rischi e oneri	42.406
120)	Rettifiche di valore su crediti accantonati per garanzie e impegni	1.405
190)	Oneri straordinari	3.313
Totale impatto sul conto economico		58.072

Nel dettaglio delle fattispecie di rischio che compongono la voce dei Fondi per rischi ed oneri, si evidenziano le seguenti principali circostanze:

- Il fondo “Rischi su azioni revocatorie” di 43.591 migliaia di Euro costituisce uno stanziamento preordinato alla copertura dei rischi derivanti da azioni della specie intraprese da terzi. La sua variazione rispetto al 2003 è dovuta per 40.772 migliaia di Euro a stanziamenti del periodo per situazioni nuove o caratterizzate dall’aggravamento del rischio mentre gli utilizzi ammontano a 1.392 migliaia di Euro. Lo straordinario livello dell’accantonamento dell’anno è sostanzialmente relativo a cause notificate alla chiusura del bilancio per le quali gli Amministratori, nonostante siano in corso ulteriori approfondimenti ed intendano opporsi in ogni modo per fare valere le ragioni della Banca, hanno ritenuto in via prudenziale di effettuare stanziamenti, stante l’evoluzione sfavorevole in materia di presunzione di conoscenza degli operatori qualificati ed in relazione alla specificità delle situazioni complessive di rischio.
- Il fondo “Rischi su crediti impliciti da operazioni di Leasing” di 6.453 migliaia di Euro ed il fondo “Rischi di credito su operazioni di cartolarizzazione” di 1.917 migliaia di Euro, sono stati determinati applicando i criteri di valutazione delle rispettive categorie di rischio.
- Il fondo “Oneri diversi per il personale” ammonta a 10.948 migliaia di Euro, di cui 7.548 migliaia di Euro per gratifiche e sistema premiante e 3.400 migliaia di Euro quale onere di competenza dell’incremento retributivo per il biennio 2004-2005 in corso di definizione nel rinnovo del Contratto Collettivo di Lavoro;
- Il fondo “Incentivi all’esodo”, di 3.468 migliaia di Euro, è relativo agli importi da corrispondere a quei dipendenti che, entro la data di bilancio, hanno aderito al piano di premi all’uscita comunicato dalla Banca nell’ambito del progetto di integrazione societaria di Mediocredito e relativo processo di ristrutturazione.
- Il fondo “Oneri diversi altri”, che nel corso dell’esercizio è stato utilizzato per iniziative economiche e di pubblica utilità, è così costituito:
  - 2.867 migliaia di Euro, per il rischio ritenuto probabile su alcune cause in corso;
  - 2.196 migliaia di Euro per la stima dei rischi delle pendenze incardinate da Mediocredito prima della fusione e per quelle che potrebbero derivare dagli accordi conclusi in passato per la cessione della partecipazione ICCRI BFE;
  - 211 mila Euro quale fondo per iniziative economiche e di pubblica utilità, costituito mediante destinazione di utili d’esercizio, di cui 500 mila Euro accantonati nel 2004.
- Il fondo “Rinegoziazione mutui agevolati” è stato iscritto da Mediocredito in esercizi precedenti per riflettere la stima dell’onere che sarebbe derivato dalla rinegoziazione del tasso di interesse sulle operazioni di edilizia agevolata ex art. 29 della L. 133/1999. Tale restituzione è stata eseguita in parte sostanziale già al termine del 2003 e nel 2004 è proseguita con l’utilizzo di 1.628 migliaia di Euro su posizioni che sono state nel frattempo definite. L’importo di 775 mila Euro che rimane accantonato è relativo al rischio residuo su alcune posizioni.
- Il Fondo “Rischi per garanzie rilasciate” non ha avuto variazioni e costituisce la copertura forfaitaria alle perdite che potrebbero manifestarsi nell’ambito dell’attività creditizia per le garanzie rilasciate di cui alla Sezione 10.

La tematica "anatocismo", originata nel 1999 da due sentenze con cui la Corte di Cassazione mutava il proprio precedente orientamento e dichiarava illegittima la prassi bancaria relativa alla capitalizzazione trimestrale degli interessi, tematica che aveva trovato soluzione col Decreto Legislativo 342/99, è stata riaperta dapprima dalla sentenza n. 425/2000 della Corte Costituzionale (che ha disposto la parziale illegittimità del Decreto, per eccesso di delega e in considerazione della sua portata retroattiva) e, da ultimo, dalla sentenza delle Sezioni Unite di Cassazione del 4.11.2004 che, risolvendo una singola controversia, ha sancito la nullità delle clausole di capitalizzazione trimestrale degli interessi passivi sino all'entrata in vigore della delibera CICR 9.2.2000, che ha regolato la capitalizzazione degli interessi sulla base del principio di reciprocità. A seguito di tale mutamento giurisprudenziale, il cui contenuto è stato ampiamente diffuso dalle associazioni dei consumatori, sono pervenute anche alla Banca richieste della clientela volte ad ottenere la restituzione degli interessi anatocistici.

In sintonia con l'ABI e il sistema bancario italiano, la Banca ritiene di avere operato correttamente, in conformità al consolidato orientamento assunto prima del 1999 proprio dalla giurisprudenza di legittimità. E' altresì significativo che, in considerazione dei notevoli dubbi sulla compatibilità della sentenza in parola coi principi dell'ordinamento interno e comunitario, l'ABI sta valutando di ricorrere alle Corti Costituzionale e di Giustizia Europea a tutela dei diritti del sistema bancario.

Su tali basi, la Banca ha ritenuto – come per il passato – di non effettuare accantonamenti in relazione a rischi meramente potenziali, salvo a tal fine valutare i rischi relativi alle singole controversie giudiziarie instaurate.

Alcuni gruppi di pensionati hanno promosso cause, tuttora prevalentemente alla fase iniziale, per impugnare gli accordi di rinnovo dei Fondi Pensione aziendali e richiedere somme arretrate a titolo di integrazione delle dotazioni pensionistiche percepite al momento della cessazione del servizio. Poiché tali cause, in base ai pareri legali acquisiti e alla giurisprudenza già pronunciata su analoghe fattispecie, non comportano rischi di soccombenza da ritenere probabili per la Banca, anche per queste vertenze non sono stati costituiti stanziamenti.

#### 7.4 - Composizione della voce 70 e delle sottovoci 80 a) e 80 b)

##### 7.4.1 - Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
<b>Saldi iniziali</b>	<b>77.761</b>	<b>77.011</b>
Diminuzioni per	<b>8.723</b>	<b>7.764</b>
- corresponsione indennità	8.632	7.764
- altro	91	-
Accantonamento del periodo	<b>7.932</b>	<b>8.514</b>
- da fondo oneri personale	74	70
- da costi	7.858	8.398
- altro	-	46
<b>Saldi finali</b>	<b>76.970</b>	<b>77.761</b>

#### 7.4.2. - Fondi di quiescenza del personale

Internamente alla Banca esistono le seguenti sette forme pensionistiche, di cui le prime sei a prestazione definita e la settima a contribuzione definita:

- 1) Fondo di quiescenza personale credito ex Banca Carima ;
- 2) Fondo di quiescenza ex dipendenti Banca Carima passati alla ex SE.RI.MA., ora fusa nella Marcheriscossioni S.p.A.;
- 3) Fondo di quiescenza del personale ramo credito ex C.R. Pesaro;
- 4) Fondo di quiescenza del personale ramo esattoriale ex C.R. Pesaro passati alla ex SE.RI.T. Pesaro, ora fusa nella Marcheriscossioni S.p.A.;
- 5) Fondo di quiescenza del personale ex C.R. Jesi ;
- 6) Fondo di quiescenza del personale ex Mediocredito Fondiario CentroItalia;
- 7) Fondo di quiescenza del personale ex Mediocredito Fondiario CentroItalia, a contribuzione definita.

Le disponibilità dei fondi predetti figurano investite in titoli, in denaro contante ed anche in immobili per quanto riguarda i fondi di cui ai punti 1), 3), 5) e 6).

Il fondo di cui al punto 2) è relativo alla passività posta a carico della Banca, da accordi intercorsi, per l'anzianità di servizio prestata presso la ex Banca Carima dai dipendenti SE.RI.MA., attualmente pensionati: la fase di erogazione delle intere prestazioni è gestita dalla forma pensionistica istituita presso la controllata Marcheriscossioni S.p.A..

Nei confronti della forma pensionistica a capitalizzazione e contribuzione definita, trasferita alla fine del 2000 all'Associazione "Fondo Pensioni Banca delle Marche", la Banca è tenuta esclusivamente al versamento dei contributi.

Gli apporti destinati dalla Banca alle forme pensionistiche nel corso dell'esercizio iscritti nel conto economico per 11.677 migliaia di Euro complessivamente (13.764 migliaia di Euro nel 2003), sono stati determinati come segue:

- 5.083 migliaia di Euro (7.632 migliaia di Euro nel 2003) per il personale iscritto ai fondi interni a prestazione definita, sulla base di quanto previsto dalla legge 8 agosto 1995 n. 335 ed in forza dei risultati del bilancio tecnico elaborato da un perito attuariale indipendente.
- 6.594 migliaia di Euro (6.132 migliaia di Euro nel 2003) per il personale iscritto alle forme pensionistiche a contribuzione definita, quella esterna "Fondo pensioni Banca delle Marche" e quella interna ex Mediocredito, quali contributi posti a carico dagli accordi aziendali e quote di TFR dei nuovi iscritti alla previdenza complementare, oltre ai rendimenti attribuibili alla forma interna. I contributi sono determinati applicando alle retribuzioni imponibili l'aliquota contributiva ordinaria nella misura del 3,5%, per taluni iscritti maggiorata di una aliquota variabile.

Nell'esercizio 2004 i fondi "interni" di quiescenza del personale hanno avuto la seguente movimentazione complessiva:

31.12.2003	Utilizzi	Apporti	31.12.2004
59.755	6.608	5.410	58.557

### 7.4.3. - Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse comprende gli stanziamenti per la copertura delle seguenti passività per le imposte sui redditi:

- il debito IRES di competenza, di 19.177 migliaia di Euro;
- il debito IRAP di competenza, di 11.767 migliaia di Euro;
- le ritenute sulle rendite da contratti di capitalizzazione, di 6.373 migliaia di Euro, maturate complessivamente dalla data di sottoscrizione dei contratti;
- le imposte differite passive di 28.609 migliaia di Euro;

Il fondo imposte e tasse ha avuto la seguente movimentazione:

	2004	2003
<b>Saldi iniziali</b>	<b>44.024</b>	<b>49.504</b>
Aumenti per:	<b>67.270</b>	<b>35.278</b>
- imposte dirette di competenza del periodo	30.944	30.561
- ritenute su contratti di capitalizzazione	840	791
- variazioni fiscalità differita	35.486	2.383
- imposte sostitutive	-	1.543
Diminuzioni per:	<b>42.532</b>	<b>40.758</b>
- pagamento imposte dirette di competenza	30.930	39.820
- pagamento imposte sostitutive	1.543	544
- variazioni fiscalità differita	10.059	394
<b>Saldi finali</b>	<b>68.762</b>	<b>44.024</b>

### Fiscalità differita

Nel bilancio sono iscritte le imposte differite, computate con il metodo di stato patrimoniale (“balance sheet liability method”) previsto dello IAS 12, come illustrato nella parte A, Sezione 1 della Nota integrativa. Tali imposte differite, stante la natura delle differenze temporanee da cui originano, sono state iscritte interessando in contropartita le opportune voci di conto economico nei vari esercizi di formazione.

#### a) Fiscalità differita attiva

La fiscalità differita attiva deriva da costi deducibili in periodi successivi alla loro iscrizione in bilancio. Tali costi si riferiscono, in particolare, ad accantonamenti a fondi del passivo e a rettifiche di valore su crediti eccedenti la quota fiscalmente ammessa in deduzione in ogni esercizio, temporaneamente carenti dei presupposti per la loro deducibilità, che sarà acquisita in esercizi futuri; sono comprese anche, per quote poco significative, le spese di pubblicità e di rappresentanza, costi di manutenzione su beni materiali e altre spese di carattere generale.

Le imposte anticipate, che ammontano a 31.868 migliaia di Euro, sono iscritte nella voce 130 “Altre attività” dell’attivo e sono relative all’Ires per 31.283 migliaia di Euro (aliquota media applicata: 33%) ed all’Irap per 585 mila Euro (aliquota media applicata: 5,13%).

## b) Fiscalità differita passiva

Le differenze temporanee imponibili sono prevalentemente generate dalla eliminazione dei Fondi per rischi su crediti avvenuta con effetto dal primo gennaio 2004 a seguito dell'abrogazione delle norme che prima di allora ne consentivano la costituzione quale requisito indispensabile per conseguire i relativi benefici fiscali (vedesi Parte A-Criteri di valutazione, Sez.1.7 "Altri aspetti"), nonché da plusvalenze da realizzo di immobilizzazioni. La movimentazione di tali imposte differite, iscritte nel Fondo imposte e tasse, è la seguente:

Passività per imposte differite	
1. Importo iniziale	<b>3.182</b>
2. Aumenti	<b>35.486</b>
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	35.486
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	<b>10.059</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	10.046
3.2 Altre diminuzioni	13
4. Importo finale	<b>28.609</b>

Le imposte differite di 28.609 migliaia di Euro, iscritte nella voce 80 ( c ) "Altri fondi – Fondo imposte e tasse", sono relative all'Ires e all'Irap, rispettivamente per 25.171 migliaia di Euro (aliquota applicata 33%) e per 3.438 mila Euro (aliquota media applicata 5,13 %). La fiscalità differita relativa all'eliminazione della "interferenza fiscale", inclusa nel predetto saldo, ammonta a 24.697 migliaia di Euro, di cui 16.792 migliaia di Euro afferenti al c.3 dell'art. 106 del nuovo TUIR e 7.905 migliaia di Euro relativi agli interessi di mora.

A fronte delle componenti di patrimonio netto in sospensione di imposta, ammontanti a 183.416 migliaia di Euro, di cui 96.949 migliaia di Euro incluse nel capitale sociale, non è iscritto alcun stanziamento per le relative imposte latenti (45.441 migliaia di Euro) che sarebbero rilevate e sostenute e solo al momento e nel caso della distribuzione o dell'utilizzo di tali riserve per scopi diversi dalle coperture di perdite, che allo stato attuale non é nemmeno probabile.

	Importo riserve in sospensione	Imposta sostitutiva versata	Imposta latente
L. 576/75	1.321	-	436
L. 72/83	24.906	-	8.219
L. 408/90	55.464	10.565	11.225
L. 413/91	49.292	9.389	9.976
L. 342/00	4.700	829	996
L. 342/00 ex Mediocredito:	812	191	140
L. 350/03	8.745	1.543	1.852
Riserva ex L.218/90	38.176	-	12.598
TOTALE	183.416	22.517	45.441

**Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate**

		31.12.2004	31.12.2003
Voce 100	Fondo per rischi bancari generali	<b>22.650</b>	<b>12.650</b>
Voce 120	Capitale	<b>386.477</b>	<b>386.477</b>
Voce 130	Fondo sovrapprezzo azioni	<b>19.952</b>	<b>19.952</b>
Voce 140	Riserve:	<b>236.375</b>	<b>223.108</b>
	a) riserva legale	84.819	82.843
	b) riserva per acquisto azioni proprie	2.368	725
	d) altre riserve	149.188	139.540
Voce 150	Riserve di rivalutazione monetaria	<b>47.418</b>	<b>47.418</b>
Voce 170	Utile d'esercizio	<b>39.853</b>	<b>39.519</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>752.725</b>	<b>729.124</b>
Voce 110	Passività subordinate	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>

Le passività subordinate di 150.000 migliaia di Euro consistono nelle obbligazioni al portatore emesse in data 28 giugno 2002 per il perfezionamento del prestito subordinato decennale denominato "Euro 150.000.000 Subordinated Callable Step-Up Floating Rate Notes due 2012", nell'ambito del più ampio "Euro Medium Term Note Programme" della Banca, di Euro 2.000.000.000. Il rimborso del prestito è stabilito al 28 giugno 2012, salvo rimborso anticipato che potrà avvenire al compimento del quinto anno, a partire dalla data di liquidazione degli interessi del secondo trimestre 2007, sulla base dell'eventuale esercizio della Call Option di cui dispone la Banca. Tale prestito, finalizzato al rafforzamento patrimoniale della Banca, presenta i requisiti previsti dalla normativa di Vigilanza per i prestiti subordinati, ed è pertanto computato tra gli elementi che compongono il patrimonio di Vigilanza, con ammortamento lineare, a tali fini, sugli ultimi cinque esercizi. Gli interessi maturano trimestralmente e sono periodicamente computati al tasso Euribor a tre mesi maggiorato di 90 centesimi; qualora la Banca non esercitasse l'opzione per il rimborso anticipato del prestito, a partire dalle rate trimestrali successive al 28 giugno 2007 la misura degli interessi semestrali sarà aumentata di ulteriori 60 centesimi. Gli importi delle commissioni e del disaggio di emissione, rispettivamente di 450 e 363 mila Euro, sono stati iscritti tra i risconti attivi ed ammortizzati in maniera sistematica lungo la durata dell'operazione.

Ai sensi dell'art. 16 c.1 del D.Lgs. 87/1992, fino a che l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio non sia completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire detto ammontare.

La movimentazione delle voci componenti il patrimonio netto viene fornita in allegato. Relativamente alle singole voci si evidenzia quanto segue:

- Voce 100 "Fondo per rischi bancari generali"

L'incremento di 10.000 migliaia di Euro è stato effettuato per destinare al rafforzamento patrimoniale e neutralizzarlo, l'impatto netto registrato nel conto economico (tenendo conto dei diversi effetti fiscali sottesi alle componenti di seguito indicate) per effetto, da un lato, del provento straordinario di 39.245 migliaia di Euro derivato dall'eliminazione dei fondi rischi su crediti stanziati fino al 31 dicembre 2003 (c.d. "eliminazione dell'interferenza fiscale", commentata nella Parte A, Sezione 1.7 Altri aspetti) e, d'altro canto, dello stanziamento di 40.772 migliaia di Euro, di natura altrettanto eccezionale, a fronte del rischio per cause di azione revocatoria instaurate sostanzialmente alla chiusura del bilancio.

- Voce 120 “ Capitale”

	31.12.2004	31.12.2003
azioni ordinarie n 743.224.694 da nominali Euro 0,52 cadauna	386.477	386.477
<b>Totale</b>	<b>386.477</b>	<b>386.477</b>

- Voce 140 “ Riserve”

	31.12.2004	31.12.2003
a) riserva legale	<b>84.819</b>	<b>82.843</b>
b) riserva azioni o quote proprie	<b>2.368</b>	<b>725</b>
d) altre riserve	<b>149.188</b>	<b>139.540</b>
- avanzo di fusione	11.418	11.418
- fondo acquisto azioni proprie disponibile	5.132	6.775
- riserva straordinaria	77.092	64.533
- riserva ex art. 7 c.3 L. n. 218/90	38.176	38.176
- riserva di concambio	17.326	17.326
- fondo dividendi azioni proprie	44	1.312
<b>Totale</b>	<b>236.375</b>	<b>223.108</b>

Tali riserve sono tassate, ad esclusione della “Riserva ex art. 7 c.3 L. 218/90” di 38.176 migliaia di Euro e della parte della “Riserva di concambio” di 874 mila Euro, formata in precedenti esercizi con trasferimenti dalla “Riserva di rivalutazione L.413/91”.

Il saldo della “Riserva per azioni o quote proprie” è allineato al saldo complessivo delle azioni proprie iscritto nell’attivo (2.368 mila Euro), relativo al portafoglio destinato all’ordinaria negoziazione nel sistema di scambi organizzati.

Nell’esercizio 2004 la “Riserva straordinaria” è aumentata di 12.559 migliaia di Euro, per effetto delle seguenti operazioni:

- incremento di 11.599 migliaia di Euro, per effetto del riparto dell’utile dell’esercizio 2003;
- incremento di 948 mila Euro, per l’accredito dell’ultima rata costante di ripristino della rettifica complessiva di 3.793 migliaia di Euro iscritta nell’esercizio 2000 per i quattro quinti dei differenziali negativi subiti dalla cessione dei titoli cartolarizzati, ex art. 6 L. 130/1999;
- incremento di 12 mila Euro, quale destinazione dei sopravvanzi d’asta dei beni non riscattati, conformemente al regolamento ed ai sensi della Legge 745/1938.

L’importo del “Fondo acquisto azioni proprie disponibile” è frutto del periodico adeguamento connesso all’operatività in azioni proprie disponibili per la negoziazione.

- Voce 150 “ riserve di rivalutazione “

Le riserve di rivalutazione, in sospensione d'imposta, sono iscritte a voce propria per 47.418 migliaia di Euro in base a quanto consentito da specifiche leggi di rivalutazione.

Al capitale sociale sono state imputate negli esercizi precedenti le seguenti riserve di rivalutazione, anch'esse in sospensione d'imposta:

Legge n. 576/1975	1.066
Legge n. 72/1983	21.420
Legge n. 408/1990	36.279
Legge n. 413/1991	38.184
<b>Totale</b>	<b>96.949</b>

Le rivalutazioni iscritte sui beni risultanti ancora in carico al 31 dicembre 2004, conteggiate al lordo delle relative imposte sostitutive applicate, sono le seguenti:

Legge n. 576/1975	1.118
Legge n. 72/1983	20.946
Legge n. 408/1990	60.526
Legge n. 413/1991	48.066
Legge n. 342/2000	5.935
Legge n. 350/2003	10.165
<b>Totale</b>	<b>146.756</b>

*Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza*

Categoria/valori	31.12.2004	31.12.2003
A. Patrimonio di Vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (Tier 1)	665.925	643.351
A.2 Patrimonio supplementare (Tier 2)	196.949	247.986
A.3 Elementi da dedurre	465	465
A.4 Patrimonio di vigilanza	<b>862.409</b>	<b>890.872</b>
B. Requisiti prudenziali di Vigilanza		
B.1 Rischi di credito	<b>666.665</b>	<b>603.252</b>
B.2 Rischi di mercato	<b>17.734</b>	<b>12.462</b>
di cui :		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	15.866	9.271
- rischi di cambio	1.868	3.191
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	<b>9.087</b>
B.5 Totale requisiti prudenziali	<b>684.399</b>	<b>624.801</b>
C. Attività di rischio e coefficienti di Vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	9.786.906	8.934.654
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	6,80%	7,20%
C.3 Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate	8,81%	9,97%

## Sezione 9 - Altre voci del passivo

### 9.1 - Composizione della voce 50 "altre passività"

	31.12.2004	31.12.2003
Somme a disposizione della clientela	59.422	69.086
Partite viaggianti con le filiali	3.298	3.398
Competenze e contributi relativi al personale	23.235	21.690
Contropartita costi di competenza dell'esercizio	940	831
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	25.111	23.020
Opzioni per premi incassati	4.722	3.043
Debiti verso l'erario	16.110	10.305
Depositi cauzionali	64.026	30.152
Debiti verso fornitori	13.776	18.030
Importi da versare alla Banca d'Italia per tesoreria unica	9.960	6.405
Scarto di valuta su operazioni di portafoglio	39.317	37.565
Creditori diversi	60.691	75.818
Debiti verso società controllate	64	39
<b>Totale</b>	<b>320.672</b>	<b>299.382</b>

Lo scarto di valuta su operazioni di portafoglio riguarda importi con valute postergate a fine esercizio e pertanto illiquidi, per i quali è stato necessario rettificare i conti interessati.

La voce rileva 36 mila Euro da versare alla controllata Focus Gestioni SGR, per effetto del trasferimento della perdita fiscale del 2004 e in forza della sottoscrizione del consolidato fiscale.

9.2 – Composizione della voce 60 “ratei e risconti passivi”

Ratei e risconti passivi	31.12.2004	31.12.2003
Ratei passivi:		
- Interessi passivi su certificati di deposito	8.856	8.035
- Interessi su obbligazioni	35.242	34.169
- Interessi su depositi in euro e valuta	2.901	4.043
- Operazioni in pct	1.103	1.143
- Interessi su operazioni fuori bilancio di copertura	19.627	17.970
- Interessi su prestiti subordinati	39	25
- Altri	10	18
<b>Totale ratei</b>	<b>67.778</b>	<b>65.403</b>
Risconti passivi:		
- Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	12.666	14.886
- Premi assicurativi	-	-
- Altri	9	11
<b>Totale risconti</b>	<b>12.675</b>	<b>14.897</b>
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>80.453</b>	<b>80.300</b>

Non ci sono ratei e risconti portati direttamente ad integrazione delle corrispondenti voci di stato patrimoniale ad eccezione delle obbligazioni zero coupon emesse.

**Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni**

**10.1 - Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"**

	31.12.2004	31.12.2003
a. Crediti di firma di natura commerciale:		
- Crediti documentari	27.706	25.949
- Accettazioni bancarie	8.887	10.499
- Avalli e fidejussioni	272.429	243.916
<b>Totale</b>	<b>309.022</b>	<b>280.364</b>
b. Crediti di firma di natura finanziaria:		
- Avalli e fidejussioni	91.308	84.511
- Accettazioni bancarie	-	-
<b>Totale</b>	<b>91.308</b>	<b>84.511</b>
c. Attività costituite in garanzia	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale generale</b>	<b>400.330</b>	<b>364.875</b>

### 10.2 - Composizione della voce 20 "impegni"

	31.12.2004	31.12.2003
(a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:		
- Impegni per mutui e finanziamenti a clientela da erogare	395.934	792.106
- Impegni per finanziamenti e depositi a banche da erogare	72	2.696
- Impegni per acquisti di titoli non ancora regolati	247.618	177.837
- Altri	23.517	-
<b>Totale</b>	<b>667.141</b>	<b>972.639</b>
(b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:		
- Impegni per margini passivi utilizzabili su linee di credito	483.436	288.493
- Impegni per Fondo Interbancario Tutela Depositi	12.976	10.838
- Altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>496.412</b>	<b>299.331</b>
<b>Totale generale</b>	<b>1.163.553</b>	<b>1.271.970</b>

### 10.3 - Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalla Banca a fronte di proprie obbligazioni sono rappresentate da titoli per 382.376 migliaia di Euro a garanzia di operazioni di pronti contro termine (410.797 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003).

## 10.5 - Operazioni a termine

A fine esercizio, tra gli impegni la Banca aveva in essere le seguenti operazioni a termine in conto proprio:

Categorie di operazioni	31.12.2004			31.12.2003		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite:	-	<b>599.563</b>	-	-	<b>410.594</b>	-
1.1 Titoli:	-	478.727	-	-	318.155	-
- acquisti	-	247.618	-	-	177.574	-
- vendite	-	231.109	-	-	140.581	-
1.2 valute:	-	<b>120.836</b>	-	-	<b>92.439</b>	-
- valute contro valute	-	57	-	-	1.686	-
- acquisti contro euro	-	63.135	-	-	46.828	-
- vendite contro euro	-	57.644	-	-	43.925	-
2. Depositi e finanziamenti:	-	2.646	-	-	6.302	-
- da erogare	-	297	-	-	2.825	-
- da ricevere	-	2.349	-	-	3.477	-
3. Contratti derivati:	<b>3.905.196</b>	<b>821.727</b>	-	<b>4.355.371</b>	<b>567.871</b>	-
3.1 Con scambio capitali:	<b>32.232</b>	<b>171.220</b>	-	<b>7.714</b>	<b>153.075</b>	-
a. titoli:	-	29.366	-	-	9.675	-
- acquisti	-	29.366	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	9.675	-
b. valute:	32.232	141.854	-	7.714	143.400	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	16.116	70.927	-	3.857	69.200	-
- vendite contro euro	16.116	70.927	-	3.857	74.200	-
c. altri valori:	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio capitali:	<b>3.872.964</b>	<b>650.507</b>	-	<b>4.347.657</b>	<b>414.796</b>	-
a. valute	836.739	4.200	-	592.393	4.200	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	836.739	2.100	-	592.393	2.100	-
- vendite contro euro	-	2.100	-	-	2.100	-
b. altri valori	3.036.225	646.307	-	3.755.264	410.596	-
- acquisti	1.498.676	264.400	-	2.065.774	188.987	-
- vendite	1.537.549	381.907	-	1.689.490	221.609	-
Totale	<b>3.905.196</b>	<b>1.423.936</b>	-	<b>4.355.371</b>	<b>984.767</b>	-
<b>Totale generale</b>		<b>5.329.132</b>			<b>5.340.138</b>	

I basis swaps su tassi di interesse (ricompresi nel punto 3.2 b.) sono inclusi sia negli acquisti che nelle vendite per l'ammontare complessivo (somma di acquisti e vendite) di 2.599.730 migliaia di Euro.

Gli strumenti derivati, valute e altri valori, che comportano lo scambio di capitali, sono esposti in base al prezzo di regolamento del contratto.

Per quanto riguarda le operazioni in essere al 31 dicembre 2004, nel seguente prospetto sono elencati i relativi plus/minusvalori che non sono stati iscritti in base ai criteri contabili di riferimento e in relazione alla loro destinazione funzionale:

Tipologia dei contratti		Plus/Minus Valore
Interest rate swap:		
- a copertura titoli non immobilizzati	1)	- 454
- a copertura finanziamenti a clientela	2)	- 1.895
- a copertura obbligazioni Banca delle Marche	3)	645
- a copertura finanziamenti da banche	4)	- 280

Le operazioni fuori bilancio di cui ai punti 1) e 2) e quelle di cui ai punti 3) e 4) sono a copertura, rispettivamente, di attività (titoli e finanziamenti a clientela) e di passività (obbligazioni e finanziamenti da banche), pertanto il risultato economico è registrato per competenza pro-rata temporis nell'ambito del margine di interesse del conto economico.

#### 10.6 - Contratti derivati su crediti

Categorie di operazioni	31.12.2004		31.12.2003	
	Di negoziazione	Altre operazioni	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Acquisti di protezione	<b>40.000</b>	-	-	-
1.1 Con scambio di capitali	<b>40.000</b>	-	-	-
- credit default swaps	40.000	-	-	-
1.2 Senza scambio di capitali	-	-	-	-
2. Vendite di protezione	-	-	<b>1.200</b>	-
2.1 Con scambio di capitali	-	-	-	-
2.2 Senza scambio di capitali	-	-	1.200	-
- credit default swaps	-	-	1.200	-

## Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

### 11.1 Grandi rischi

Al 31 dicembre 2004 esistevano due posizioni rilevanti da segnalare in base ai parametri della normativa di Vigilanza di riferimento per complessive 272.560 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2003 non esistevano posizioni di rischio rilevante) in conseguenza dell'investimento in certificati di capitalizzazione di 249.770 migliaia di Euro sottoscritti nel corso del 2004.

### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
(a) Stati	24.204	0,24	28.130	0,31
(b) Altri enti pubblici	247.355	2,47	203.429	2,23
(c) Società non finanziarie	6.570.788	65,73	6.179.729	67,85
(d) Società finanziarie	130.110	1,30	147.482	1,62
(e) Famiglie produttrici	1.015.733	10,16	884.783	9,71
(f) Altri operatori	2.008.566	20,09	1.664.618	18,28
<b>Totale</b>	<b>9.996.756</b>	<b>100,00</b>	<b>9.108.171</b>	<b>100,00</b>

L'importo dei crediti verso clientela differisce da quello riportato negli schemi di bilancio in quanto include anche i crediti impliciti in operazioni di leasing per 774.863 migliaia di Euro (677.473 migliaia di Euro alla fine del 2003).

### Derivati su crediti: distribuzione per principali categorie di controparti

I derivati su crediti, il cui valore nozionale ammonta a 40.000 migliaia di Euro, sono stati posti in essere quanto a 30.000 migliaia di Euro con banche e quanto a 10.000 migliaia di Euro con Società finanziarie.

### 11.3 -Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
(a) 1a edilizia e opere pubbliche	1.608.589	21,21	1.367.395	19,36
(b) 2a altri servizi destinabili alla vendita	1.508.011	19,88	1.306.673	18,50
(c) 3a servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.043.773	13,76	953.686	13,50
(d) 4a altri prodotti industriali	492.273	6,49	481.675	6,82
(e) 5a prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	460.872	6,08	502.302	7,11
(f) Altre branche	2.471.754	32,59	2.452.533	34,72
<b>Totale</b>	<b>7.585.272</b>	<b>100,00</b>	<b>7.064.264</b>	<b>100,00</b>

#### 11.4 - Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31.12.2004	%	31.12.2003	%
(a) Stati	-	0,00	-	0,00
(b) Altri enti pubblici	4.901	1,22	4.612	1,26
(c) Banche	10.542	2,63	6.671	1,83
(d) Società non finanziarie	287.876	71,91	273.923	75,07
(e) Società finanziarie	29.484	7,36	28.407	7,79
(f) Famiglie produttrici	22.679	5,67	17.144	4,70
(g) Altri operatori	44.848	11,20	34.117	9,35
<b>Totale</b>	<b>400.330</b>	<b>100,00</b>	<b>364.874</b>	<b>100,00</b>

#### 11.5 - Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

La distribuzione territoriale dei rapporti con le controparti, in base alla residenza delle stesse, è la seguente:

	31.12.2004			
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>11.391.469</b>	<b>79.181</b>	<b>15.299</b>	<b>11.485.949</b>
1.1 Crediti verso banche	327.980	39.013	5.796	372.789
1.2 Crediti verso clientela	9.983.044	13.364	347	9.996.755
1.3 Titoli	1.080.445	26.804	9.156	1.116.405
<b>2. Passivo</b>	<b>10.056.022</b>	<b>406.809</b>	<b>203.574</b>	<b>10.666.405</b>
2.1 Debiti verso banche	569.041	247.500	4.260	820.801
2.2 Debiti verso clientela	4.600.246	9.042	199.043	4.808.331
2.3 Debiti rappresentati da titoli	4.884.849	267	271	4.885.387
2.4 Altri conti	1.886	150.000	-	151.886
<b>3. Garanzie ed impegni</b>	<b>1.425.675</b>	<b>133.931</b>	<b>4.276</b>	<b>1.563.882</b>

L'importo dei crediti verso clientela differisce da quello riportato negli schemi di bilancio in quanto include anche i crediti impliciti in operazioni di leasing per 774.863 migliaia di Euro.

### 11.6 - Distribuzione temporale della attività e delle passività

Voci/ Durate residue	fino a 1 anno			Oltre 1 anno fino 5 anni		Oltre 5 anni		Durata indeterminata	Totale
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino 12 mesi	Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1.00 Attivo	2.772.590	1.479.213	1.836.509	695.469	3.528.325	382.999	3.302.357	346.253	14.343.715
1.01 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	4.569	30.568	114	40.671	3.086	3.474	-	82.482
1.02 Crediti verso banche	177.726	154.888	1.967	-	4.193	-	2.998	31.018	372.790
1.03 Crediti verso la clientela	2.568.413	590.374	987.103	470.729	2.319.045	186.954	2.559.899	314.239	9.996.756
1.04 Obbligazioni e altri titoli di debito	12.026	66.876	180.633	15.835	514.844	7.391	229.433	-	1.027.038
1.05 Operazioni fuori bilancio	14.425	662.506	636.238	208.791	649.572	185.568	506.553	996	2.864.649
2.00 Passivo	4.764.985	2.995.306	1.979.152	1.224.127	1.453.335	241.702	870.504	57	13.529.168
2.01 Debiti verso banche	448.040	137.304	208.667	5.360	21.373	-	-	57	820.801
2.02 Debiti verso clientela	4.110.068	508.480	12.657	-	72.853	-	104.273	-	4.808.331
2.03 Debiti rappresentati da titoli:									
.- obbligazioni	2.225	175.344	438.069	942.146	1.354.287	23.511	615.752	-	3.551.334
.- certificati di deposito	35.762	718.624	489.281	36.310	1.292	-	-	-	1.281.269
.- altri titoli	52.784	-	-	-	-	-	-	-	52.784
2.04 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	150.000	-	150.000
2.05 Operazioni fuori bilancio (*)	116.106	1.455.554	830.478	240.311	3.530	218.191	479	-	2.864.649

- Includono depositi e finanziamenti stipulati e da erogare o da ricevere, operazioni fuori bilancio in essere per conto proprio collegate a titoli a reddito fisso o a tassi d'interesse

L'importo dei crediti verso clientela differisce da quello riportato negli schemi di bilancio in quanto include anche i crediti impliciti in operazioni di leasing per 774.863 migliaia di Euro.

## 11.7 - Attività e passività in valuta

	31.12.2004	31.12.2003
<b>(a) Attività</b>	<b>134.437</b>	<b>147.570</b>
1. crediti verso banche	49.199	52.545
2. crediti verso clientela	80.321	90.978
3. titoli	3.372	1.941
4. partecipazioni	-	-
5. altri conti	1.545	2.106
<b>(b) Passività</b>	<b>926.738</b>	<b>677.801</b>
1. debiti verso banche	60.701	51.261
2. debiti verso clientela	47.388	50.697
3. debiti rappresentati da titoli	818.649	575.843
4. altri conti	-	-

## 11.8 – Operazioni di cartolarizzazione

### 1. L'operazione di Cartolarizzazione di titoli

Alla fine del 2000 è stato ceduto un blocco di titoli al prezzo di 166.198 migliaia di Euro e con differenziali negativi di 4.741 migliaia di Euro rispetto al loro valore di carico. Come consentito dal regime speciale di cui all'art. 6 della L. 130/1999, i quattro quinti di tali differenziali negativi (3.793 migliaia di Euro) sono stati rettificati in contropartita della pari riduzione della riserva straordinaria, per essere imputati a conto economico in rate costanti annuali di 948 migliaia di Euro nei successivi quattro esercizi, ripristinando corrispondentemente la riserva; il relativo costo per l'esercizio 2004 è rilevato per 630 mila Euro tra gli oneri straordinari, per quanto relativo a titoli immobilizzati e, per 318 mila Euro, è iscritto tra i profitti e perdite da operazioni finanziarie, per quanto relativo a titoli non immobilizzati.

In data 8 marzo 2001, la società cessionaria ha a sua volta ceduto propri titoli (Notes) a sottoscrittori istituzionali e alla Banca, che ha percepito il proprio credito ed ha interamente sottoscritto la Classe "D" di 25.240 migliaia di Euro, senza rating e subordinata. Nell'ambito del sistema di "Credit enhancement" creato per immunizzare il rischio di tasso e di cambio e, conseguentemente, limitare al solo rischio di credito (attualmente ritenuto solo eventuale e non probabile, stante la qualità delle controparti emittenti i titoli ceduti) l'esposizione della Classe "D" delle Notes, sono stati posti in essere contratti interest e currency swap, con pagamento anticipato dei differenziali. La Classe "D" dà diritto a interessi periodici ed al rimborso del capitale (previsto per il 2019) in subordine al soddisfacimento dei diritti vantati dai possessori delle Classi anteriori, inoltre potrebbe consentire, a partire dal 2006, l'interruzione anticipata dell'operazione. Dalla conclusione dell'operazione sono derivati i seguenti principali effetti:

- i costi per le prestazioni professionali sostenute, di 2.395 migliaia di Euro, sono stati iscritti nelle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzati entro un periodo quinquennale, con oneri di ammortamento pari a 479 mila Euro per il 2004;
- i costi dei contratti di copertura del rischio di tasso e di cambio, ammontanti a 2.032 migliaia di Euro, sono stati ripartiti in maniera sistematica e coerente con la progressione dell'operazione, con il sistema dei risconti. Il relativo costo imputato tra le commissioni passive del 2004 è pari a 154 mila Euro, ed al 31 dicembre 2004 residua il risconto attivo di 778 migliaia di Euro;
- la remunerazione trimestrale della Classe "D" di Notes, contabilizzata per maturazione tra gli interessi attivi, nel 2004 è stata di 407 mila Euro.

## 2. L'operazione di Cartolarizzazione di mutui residenziali

Alla fine del 2002 sono stati ceduti pro-soluto crediti "performing" costituiti da mutui residenziali in bonis della Banca, per un valore di 344.373 migliaia di Euro. In data 31 marzo 2003 la cessionaria ha a sua volta emesso e ceduto propri titoli (Notes) a sottoscrittori istituzionali e alla Banca, che ha incassato il proprio credito ed ha interamente sottoscritto la Classe "D" per 8.583 migliaia di Euro (valore nominale 8.610 migliaia di Euro), senza rating e subordinata.

La Classe "D" dà diritto a interessi periodici con cedola trimestrale e al rimborso del capitale (previsto per il 2032 ma con possibilità di interruzione anticipata dell'operazione nel 2018) in subordine al soddisfacimento dei diritti vantati dai possessori delle Classi anteriori.

Il portafoglio ceduto è costituito da mutui fondiari aventi le seguenti principali caratteristiche:

- posizioni "in bonis";
- contratti di mutuo ipotecario originati e interamente erogati dalla Banca;
- valore originario dell'iscrizione ipotecaria pari almeno al doppio dell'importo originario erogato;
- garantiti da ipoteca di primo grado per il 97%;
- scadenza dei mutui non successiva al 31 dicembre 2027;
- mutui aventi piano di ammortamento con rate mensili scadenti l'ultimo giorno di calendario di ciascun mese.

Dalla conclusione dell'operazione sono derivati i seguenti principali effetti:

- i costi per le prestazioni professionali sostenute, di 912 mila Euro, sono stati iscritti nelle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzati in un periodo quinquennale. L'ammortamento a carico del 2004 ammonta a 182 mila Euro;
- il costo relativo alle commissioni di sottoscrizione, di 1.030 migliaia di Euro, è ripartito in maniera sistematica e coerente con la progressione dell'operazione, con il sistema dei risconti. Il relativo costo imputato tra le commissioni passive del 2004 ammonta a 119 mila Euro, ed al 31 dicembre 2004 residua il risconto attivo di 816 mila Euro;
- la remunerazione trimestrale della Classe "D" di Notes, contabilizzata per maturazione tra gli interessi attivi, nel 2004 è stata di 2.032 migliaia di Euro. Per la copertura del rischio di tasso della Classe "D" è stata posta in essere una operazione IRS, mentre il rischio di credito implicito è stato stimato con il medesimo coefficiente forfetario applicato per la rettifica dei crediti vivi della Banca, dando luogo ad una prudenziale appostazione di 1.917 migliaia di Euro al fondo "Rischi di credito su operazioni di cartolarizzazione" iscritto nei fondi per rischi ed oneri.

## 3. Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi

La Banca detiene nel portafoglio non immobilizzato due titoli con attività sottostanti di terzi, rappresentativi di due operazioni di cartolarizzazione effettuate dallo Stato su crediti dell'INPS e su immobili. Tali titoli, di tipo "senior", rispettivamente di 1,5 milioni di Euro e di 6 milioni di Euro, risultano iscritti al valore di carico, allineato al valore di mercato.

## Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

La Banca è autorizzata a svolgere le attività di intermediazione mobiliare di cui all'art. 1 lettere a., b., c., d. della Legge n. 1/1991. Nell'ambito di tale autorizzazione, le operazioni su valori mobiliari effettuate per conto terzi sono di seguito riportate:

### 12.1 – Negoziazione di titoli

	31.12.2004	31.12.2003
a) acquisti	34.502	36.837
1. regolati	34.142	36.510
2. non regolati	360	327
b) vendite	39.383	33.478
1. regolate	39.023	33.151
2. non regolate	360	327

### 12.2 - Gestioni patrimoniali

	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Importo	%
Titoli emessi dalla Banca che redige il bilancio	-	-	-	
Altri titoli	1.104.387	1.135.689	-31.302	-2,76

Gli importi di cui sopra non comprendono 88.991 e 30.450 migliaia di Euro quale componente liquida riferita, rispettivamente, al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2003.

I rapporti di gestione patrimoniale al 31 dicembre 2004 sono n. 25.005.

### 12.3 - Custodia e amministrazione titoli

Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli (indicati al loro valore nominale) a custodia ed amministrazione:

	31.12.2004	31.12.2003
a. Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	<b>5.328.143</b>	<b>5.232.953</b>
1. Titoli emessi dalla Banca che redige il bilancio	2.266.706	2.201.137
2. Altri titoli	3.061.437	3.031.816
b. Titoli di terzi depositati presso terzi	<b>5.003.577</b>	<b>4.952.503</b>
c. Titoli di proprietà depositati presso terzi	<b>730.788</b>	<b>951.813</b>

#### 12.4 - Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere

	31.12.2004		31.12.2003	
a) Rettifiche "dare"		<b>2.300.381</b>		<b>1.949.889</b>
1. Conti correnti	20.474		21.778	
2. Portafoglio centrale	1.329.156		1.027.059	
3. Cassa	586.014		541.325	
4. Altri conti	364.737		359.727	
b) Rettifiche "avere"		<b>2.339.698</b>		<b>1.987.454</b>
1. Conti correnti	1.727.470		1.418.610	
2. Cedenti effetti e documenti	612.228		568.844	
3. Altri conti	-		-	

#### 12.5 Altre operazioni

Il valore nominale dei crediti di terzi, dei quali la Banca ha ricevuto l'incarico di curare l'incasso nell'ambito di operazioni di portafoglio, risulta il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003
Cedenti effetti da clientela	1.813.440	1.496.767
Cedenti effetti da enti creditizi	526.258	490.687
<b>Totale</b>	<b>2.339.698</b>	<b>1.987.454</b>

## **PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

### **Sezione 1 - Gli interessi**

#### **1.1 - Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
(a) su crediti verso banche	<b>7.496</b>	<b>17.533</b>
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	2.051	2.211
(b) su crediti verso clientela	<b>387.563</b>	<b>378.087</b>
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	2	2
(c) su titoli di debito	<b>25.045</b>	<b>37.918</b>
(d) altri interessi attivi	<b>1.242</b>	<b>1.154</b>
(e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-	<b>2.978</b>
<b>Totale</b>	<b>421.346</b>	<b>437.670</b>

#### **1.2 - Composizione della voce 20 "interessi passivi ed oneri assimilati"**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
(a) su debiti verso banche	<b>22.721</b>	<b>33.039</b>
(b) su debiti verso clientela	<b>38.840</b>	<b>49.247</b>
(c) su debiti rappresentati da titoli	<b>118.707</b>	<b>129.603</b>
di cui:		
- su certificati di deposito	11.811	17.170
(d) su fondi di terzi in amministrazione	2	2
(e) su passività subordinate	<b>4.563</b>	<b>5.080</b>
(f) altri interessi passivi	-	-
(g) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	<b>3.972</b>	-
<b>Totale</b>	<b>188.805</b>	<b>216.971</b>

1.3 - Dettaglio della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”

	2004	2003
a) su attività in valuta	2.152	3.053

1.4 - Dettaglio della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati ”

	2004	2003
a) su passività in valuta	23.393	21.513

1.6 - Dividendi ed altri proventi (voce 30)

I dividendi, a fronte dei quali per effetto delle riforma fiscale in vigore dal primo gennaio 2004 non compete più il credito di imposta che in passato (3.156 migliaia di Euro nel 2003) era contabilizzato in tale voce, ammontano a 7.832 migliaia di Euro (8.774 migliaia di Euro nel 2003), di cui 1.262 migliaia di Euro da società controllate e 1.058 migliaia di Euro dalle società collegate.

## Sezione 2 - Le commissioni

### 2.1 - Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
(a) garanzie rilasciate	<b>3.366</b>	<b>2.723</b>
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	<b>27.081</b>	<b>24.888</b>
1. negoziazione di titoli	3.511	3.799
2. negoziazione di valute	1.744	1.697
3. gestioni patrimoniali	3.483	3.928
3.1 individuali	3.483	3.928
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.114	1.098
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	11.200	10.073
7. raccolta ordini	800	1.034
8. attività di consulenza	32	6
9. distribuzione di servizi di terzi	5.197	3.253
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	5.197	3.253
9.3 altri prodotti	-	-
(d) servizi di incasso e pagamento	<b>33.823</b>	<b>30.431</b>
(e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
(f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
(g) altri servizi	<b>29.559</b>	<b>26.569</b>
- provvigioni e recupero spese su c/c	7.724	7.974
- provvigioni su finanziamenti non in c/c	17.062	14.092
- altri	4.773	4.503
<b>Totale</b>	<b>93.829</b>	<b>84.611</b>

2.2 – Dettaglio della voce 40 “Commissioni attive”: “Canali distributivi dei prodotti e servizi”

	2004	2003
(a) presso propri sportelli:	<b>19.880</b>	<b>17.254</b>
1 - gestioni patrimoniali	3.483	3.928
2 - collocamento di titoli	11.200	10.073
3 - servizi e prodotti di terzi	5.197	3.253
(b) offerta fuori sede:	-	-
1 - gestioni patrimoniali	-	-
2 - collocamento di titoli	-	-
3 - servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>Totale</b>	<b>19.880</b>	<b>17.254</b>

2.3 - Composizione della voce 50 “commissioni passive”

	2004	2003
(a) garanzie ricevute	-	-
(b) derivati su crediti	-	-
(c) servizi di gestione e intermediazione:	<b>668</b>	<b>974</b>
1. negoziazione di titoli	-	-
2. negoziazione di valuta	9	10
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di titoli	659	964
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
(d) servizi di incasso e pagamento	<b>5.455</b>	<b>4.871</b>
(e) altri servizi	<b>3.661</b>	<b>4.095</b>
<b>Totale</b>	<b>9.784</b>	<b>9.940</b>

**Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

**3.1 - Composizione della voce 60 “profitti/perdite da operazioni finanziarie”**

Voci/operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	393	-	-	393
A.2 Svalutazioni	- 1.042	-	-	- 1.042
B. Altri profitti/perdite	3.221	2.234	6.492	11.947
<b>Totale</b>	<b>2.572</b>	<b>2.234</b>	<b>6.492</b>	<b>11.298</b>
1. Titoli di Stato	- 8.445			
2. Altri titoli di debito	7.904			
3. Titoli di capitale	2.407			
4. Contratti derivati su titoli	706			

#### Sezione 4 - Le spese amministrative

Le spese amministrative, di 270.494 migliaia di Euro (269.722 migliaia di Euro nel 2003), includono spese per il personale dipendente per complessive 175.929 migliaia di Euro (173.684 migliaia di Euro nel 2003), la cui ripartizione è indicata nel conto economico.

Le altre spese amministrative, pari a 94.565 migliaia di Euro (96.038 migliaia di Euro nel 2003), sono così composte:

	2004	2003
Utenze, spese postali e servizi telematici	16.084	15.794
Spese di manutenzione degli immobili e dei mobili	5.520	5.936
Fitti passivi su immobili	5.747	5.126
Spese di vigilanza	1.021	1.013
Spese di trasporto e viaggi	5.350	5.126
Compensi per servizi professionali	5.727	6.915
Spese per la fornitura di materiale vario uso ufficio	1.932	1.860
Spese di pubblicità e rappresentanza	5.542	5.525
Spese legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	3.775	3.997
Spese per elaborazioni elettroniche eseguite presso terzi	3.637	3.604
Premi assicurativi	2.995	4.134
Spese per informazioni e visure	1.302	1.289
Imposte indirette e tasse	19.001	18.458
Servizio sostitutivo mensa aziendale	1.942	2.097
Spese per addestramento personale	571	685
Noleggio e manutenzione hardware	5.904	6.132
Noleggio e manutenzione software	2.886	2.524
Quote associative	576	443
Spese di pulizia	2.267	2.330
Acquisto pubblicazioni e abbonamenti	266	273
Altre spese	2.520	2.777
<b>Totale</b>	<b>94.565</b>	<b>96.038</b>

#### 4.1 - Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2004	31.12.2003	media 2004
Dirigenti	49	53	51
Quadri direttivi	781	762	772
3^Area professionale	1.729	1.764	1.747
2^Area professionale	13	16	15
1^Area professionale	27	32	30
Personale a tempo determinato	76	56	66
<b>Totale</b>	<b>2.675</b>	<b>2.683</b>	<b>2.681</b>

## Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

### 5.1 - Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"

Le rettifiche di valore sui crediti ammontano a 57.735 migliaia di Euro, di cui 8.136 migliaia di Euro per altre rettifiche forfettarie senza rischio Paese. Nella formulazione della stima dei rischi non è emersa l'esigenza di ulteriori accantonamenti per garanzie e impegni oltre a quanto già stanziato in passato.

### 5.2 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2004	2003
Beni in locazione finanziaria	137.994	118.944
Immobili	6.769	6.201
Mobili e arredi	1.265	1.281
Macchine e impianti	4.721	6.125
	150.749	132.551
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2004	2003
Acquisizione software	3.786	4.594
Costi ristrutturazione locali	1.953	1.327
Oneri su operazioni cartolarizzazione	662	662
Altre	274	259
	6.675	6.842

### 5.3 - Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

Tali accantonamenti affluiscono ai fondi compresi nella voce "Fondi per rischi ed oneri", evidenziati nella tabella relativa alla movimentazione dei medesimi, con il seguente dettaglio:

	2004	2003
Al fondo "Rischi su azioni revocatorie"	40.772	1.851
Al fondo "Oneri diversi altri", per cause in corso	1.456	800
Al fondo "Oneri diversi altri", per pendenze varie	178	223
Al fondo "Rinegoziazione mutui agevolati"	-	71
Al fondo "Rischi di credito per operazioni di cartolarizzazione"	-	2.118
	42.406	5.063

Lo straordinario accantonamento di 40.772 migliaia di Euro al fondo rischi su azioni revocatorie è sostanzialmente relativo a cause notificate alla chiusura del bilancio per le quali gli Amministratori, nonostante siano in corso ulteriori approfondimenti ed intendano opporsi in ogni modo per fare valere le ragioni della Banca, hanno ritenuto in via prudenziale di costituirne il

presidio, stante l'evoluzione sfavorevole in materia di presunzione di conoscenza degli operatori qualificati ed in relazione alla specificità delle situazioni complessive di rischio.

#### 5.4 - Variazione del fondo per rischi bancari generali (voce 210)

L'accantonamento di 10.000 migliaia di Euro è stato effettuato per destinare al rafforzamento patrimoniale e sostanzialmente neutralizzarlo dal conto economico, l'impatto netto registrato per effetto, da un lato, del provento straordinario di 39.245 migliaia di Euro derivato dall'eliminazione dei fondi rischi su crediti stanziati fino al 31 dicembre 2003 (c.d. "disinquinamento fiscale", commentato nella Parte A, Sezione 1.7) e, d'altro canto, dello stanziamento di 40.772 migliaia di Euro, di natura ed importo altrettanto eccezionale e straordinario, a fronte del rischio per cause di azione revocatoria instaurate sostanzialmente alla chiusura del bilancio.

#### 5.5 - Riprese di valore su crediti ed accantonamenti su garanzie ed impegni (voce 130)

Le riprese di valore in linea capitale e interessi derivanti da variazioni di valutazione e per l'incasso di crediti in essere, sono rispettivamente pari a 2.508 e 4.329 migliaia di Euro; quelle relative all'incasso di crediti svalutati in esercizi precedenti sono pari a 2.553 migliaia di Euro in linea capitale e 539 mila Euro in linea interessi.

#### 5.6 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)

La voce, pari a 692 migliaia di Euro, comprende le svalutazioni delle partecipazioni Aerdorica S.p.A. (517 mila Euro), Fiere di Pesaro S.p.A. (96 mila Euro) e Focus Gestioni S.G.R. (77 mila Euro), in considerazione di perdite ritenute durevoli.

## Sezione 6 - Altre voci del conto economico

### 6.1 - Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Fitti attivi su immobili	<b>1.654</b>	<b>1.734</b>
Recupero:	<b>39.516</b>	<b>38.891</b>
- Bolli	12.474	12.616
- Premi assicurazione	3.482	3.753
- Postali telegrafiche e telex	3.662	3.470
- Imposta sostitutiva	3.671	2.921
- Spese su c/c	11.377	12.217
- Varie	4.850	3.914
Canoni per locazioni finanziarie	<b>166.283</b>	<b>148.472</b>
Altri proventi	<b>9.522</b>	<b>8.164</b>
<b>Totale</b>	<b>216.975</b>	<b>197.261</b>

Gli altri proventi comprendono 2.622 migliaia di Euro relativi a premi abbandonati su opzioni di copertura (1.737 mila Euro nel 2003).

### 6.2 - Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

La voce, pari a 5.074 migliaia di Euro (6.819 migliaia di Euro nel 2003), per 2.486 migliaia di Euro si riferisce a premi abbandonati su opzioni di copertura (1.653 mila Euro nel 2003) e per 2.495 mila Euro riguarda danni per contratti di leasing risolti (5.125 mila Euro nel 2003).

### 6.3 - Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Eliminazione dell'interferenza fiscale	<b>39.245</b>	-
Sopravvenienze attive	<b>1.772</b>	<b>12.623</b>
Insussistenze del passivo	<b>1.041</b>	<b>12.412</b>
Utili da realizzo di:	<b>5.912</b>	<b>24.607</b>
- Immobilizzazioni materiali	141	906
- Partecipazioni	1.008	7.700
- Titoli immobilizzati	4.763	16.001
<b>Totale</b>	<b>47.970</b>	<b>49.642</b>

I proventi straordinari comprendono i seguenti principali importi:

- La sottovoce “Eliminazione dell’interferenza fiscale” rileva il saldo netto di 39.245 migliaia di Euro, che deduce per 25.249 migliaia di Euro la componente retrospettiva della fiscalità differita accantonata al Fondo imposte e tasse, di cui è stata fornita informativa nella Parte A – Criteri di valutazione – Punto 1.7 – Altri aspetti.
- 5.771 migliaia di Euro dalla dismissione di partecipazioni e titoli, di cui 4.763 migliaia di Euro per la cessione di un portafoglio di titoli effettuata ai fini indicati nella Sezione 2.1 “Titoli Immobilizzati”.
- 931 mila Euro, iscritti nelle sopravvenienze attive, per recuperi di interessi di mora relativi a posizioni caratterizzate dai presupposti di perdita che, in passato, erano stati stralciati.
- Le insussistenze del passivo comprendono, tra l’altro, 839 mila Euro prelevate dal Fondo per azioni revocatorie, poiché divenuto eccedente a seguito del venir meno delle ragioni che avevano motivato pari accantonamenti in precedenti esercizi.

#### 6.4 - Composizione della voce 190 “oneri straordinari”

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sopravvenienze passive	8.946	17.537
Insussistenze dell'attivo	-	62
Perdite su titoli immobilizzati	746	633
Perdite da realizzo di cespiti e partecipazioni	32	24
<b>Totale</b>	<b>9.724</b>	<b>18.256</b>

Le sopravvenienze passive comprendono 7.754 migliaia di Euro per gli oneri incorsi in riferimento a quei lavoratori che, entro la data di bilancio, hanno aderito al piano di premi all’uscita comunicato dalla Banca nell’ambito del progetto di integrazione e ristrutturazione che ha anche condotto alla fusione di Mediocredito, di cui 3.468 migliaia di Euro risultano accantonati al “Fondo per incentivi all’esodo” iscritto nei “Fondi per rischi e oneri” in relazione ai dipendenti liquidati dopo il 31 dicembre 2004. Tale piano prosegue per tutti i dipendenti che fossero nella condizione di ottenere la liquidazione del trattamento pensionistico dall’INPS entro il mese di aprile 2005.

Il Rigo “Perdite su titoli immobilizzati” include, come nel 2003, 630 mila Euro per la rilevazione del costo di competenza dei differenziali passivi, iscritti al momento della cessione di titoli immobilizzati per l’esecuzione dell’operazione di cartolarizzazione indicata nella Sezione 11.8, che sono rilevati a conto economico lungo un arco quinquennale, come consentito dall’art. 6 della L. 130/1999.

#### 6.5 - Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 220)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
IRES	4.160	24.046
IRAP	12.057	11.820
Imposte su certificati di capitalizzazione	970	920
<b>Totale</b>	<b>17.187</b>	<b>36.786</b>

Il computo dell'onere per le imposte sul reddito è sintetizzato nella tabella che segue:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Imposte correnti	31.949	30.843
Variatione delle imposte anticipate	-14.940	3.955
Variatione delle imposte differite	178	1.988
Imposte sul reddito dell'esercizio	<b>17.187</b>	<b>36.786</b>

#### Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

##### 7.1 - Distribuzione territoriale dei proventi

I proventi, che assommano a 751.278 migliaia di Euro, attengono all'operatività svolta per la maggior parte nella Regione Marche, e con una presenza non significativa in alcune Province delle Regioni limitrofe, tra cui la città di Roma. Si tratta di aree che non presentano particolari differenziazioni dal punto di vista dell'attività bancaria.

## **PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

### **Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci**

#### 1.1 - Compensi

Gli emolumenti agli Organi sociali comprendono compensi agli Amministratori per 715 mila Euro e compensi verso i Sindaci per 279 mila Euro.

#### 1.2 - Crediti e garanzie rilasciate

Gli affidamenti concessi personalmente ad Amministratori e Sindaci della Banca ammontano rispettivamente a 437 mila Euro e 655 mila Euro, utilizzati per 79 migliaia di Euro e 267 mila Euro.

### **Sezione 2 - Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante**

#### 2.1 - Denominazione

Banca delle Marche S.p.a., iscritta all'Albo delle Banche al n. 5236.5 e all'Albo dei Gruppi bancari al n. 6055.8, è capogruppo del "Gruppo Bancario Banca delle Marche"

#### 2.2 Sede

Ancona, Via Menicucci 4/6

# **ALLEGATI**

**RENDICONTO FINANZIARIO per gli esercizi chiusi al 31.12.2003 e al 31.12.2004**  
( importi in migliaia di Euro ) - Allegato 1

<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
<b>Fondi generati dalla gestione:</b>				
Utile d'esercizio	39.853		39.519	
Accantonamenti ad altri fondi	58.573		139.393	
Accantonamenti ai fondi di quiescenza e per obblighi simili	5.410		36.459	
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0		8.259	
Accantonamenti al fondo imposte	67.270		8.514	
Accantonamenti al fondo tratt. di fine rapporto di lavoro	7.933		35.279	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	157.424		29.752	
Rettifiche di valore sui crediti	57.735	394.198	19.031	316.206
<b>Incremento dei fondi raccolti:</b>				
Debiti rappresentati da titoli	590.652		117.630	
Debiti verso clientela	437.870		574.387	
Debiti verso banche	65.220		0	
Ratei e risconti passivi	153		0	
Altre passività	21.290	1.115.185	0	692.017
<b>Decremento dei fondi impiegati:</b>				
Altre attività	0		54.486	
Azioni, quote ed altri titoli di capitale	0		3.697	
Azioni o quote proprie	0		46.753	
Cassa e disponibilità	0		1.760	
Crediti verso banche	0		191.189	
Partecipazioni	319		0	
Partecipazioni in imprese del gruppo	78		122	
Ratei Risconti attivi	20.337		5.423	
Titoli del tesoro e valori assimilati	36.203	56.937	0	303.430
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>		<b>1.566.320</b>		<b>1.311.653</b>

<b>FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI</b>	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
<b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:</b>				
Riprese di valore su crediti	9.929		12.713	
Utilizzo di altri fondi	12.263		25.796	
Utilizzo di fondi di quiescenza e per obblighi simili	6.608		7.901	
Utilizzo fondi rischi	64.494		47.292	
Utilizzo fondo imposte	42.532		40.758	
Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.724	144.550	7.765	142.225
<b>Incremento dei fondi impiegati:</b>				
Azioni o quote proprie	1.643		0	
Azioni, quote ed altri titoli di capitale	5.153		0	
Cassa e disponibilità	3.644		0	
Crediti verso la clientela	839.003		477.328	
Crediti verso la banche	139.569		0	
Immobilizzazioni immateriali	6.234		9.041	
Immobilizzazioni materiali	246.397		244.557	
Obbligazioni e altri titoli di debito	110.135		140.497	
Partecipazioni	0		2.932	
Titoli del tesoro e valori assimilati	0		8.309	
Altre attività	53.272	1.405.050	0	882.664
<b>Decremento dei fondi raccolti:</b>				
Altre passività	0		56.848	
Debiti verso banche	0		171.989	
Fondi di terzi in amministrazione	468		417	
Ratei e Risconti passivi	0	468	37.705	266.959
<b>Variazioni di patrimonio netto:</b>				
Dividendi distribuiti su utile 2003	27.212		25.945	
ricostituzione riserva straordinaria - Cartolarizzazione titoli ex art. 6 L.130/99	-948		-948	
Variazione Fondo per Rischi Bancari generali	-10.000		0	
Rivalutazione immobili ex L. 350/2003	0		-8.745	
Sopravanzi d'asta	-12		-16	
Altre variazioni	0	16.252	3.569	19.805
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>		<b>1.566.320</b>		<b>1.311.653</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO PER IL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004 E CONFRONTO CON IL 2003

(Allegato 2 )

	CAPITALE SOCIALE	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	RISERVA LEGALE	FONDO ACQUISTO AZIONI PROPRIE	FONDO ACQUISTO AZIONI PROPRIE DISPONIBILE	FONDO DIVIDENDI AZIONI PROPRIE	RISERVA STRAORDINARIA	RIVALUTA- ZIONI EX L. 408/90 L.342/00	FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	RISERVA L. 218/90	RISERVA DI CONCAMBIO	AVANZO DI FUSIONE	UTILE NETTO DI ESERCIZIO	TOTALE
<b>SALDI AL 31 dicembre 2002</b>	<b>386.477</b>	<b>19.952</b>	<b>81.074</b>	<b>47.478</b>	<b>4.792</b>	<b>114</b>	<b>11.823</b>	<b>16.221</b>	<b>4.758</b>	<b>38.176</b>	<b>17.826</b>		<b>35.387</b>	<b>664.078</b>
<b>Ripartizione utile esercizio 2002</b>														
- al Fondo Riserva Legale			1.769										(1.769)	
- al Fondo Riserva Straordinaria							6.476						(6.476)	
- al Fondo dividendi azioni proprie						1.311							(1.311)	
- Utile distribuito						(114)							(25.831)	<b>(25.945)</b>
Effetto incorporazione MCFCI								22.452	7.892			11.418		<b>41.762</b>
Fondo acquisto azioni proprie														
- Integrazione Assemblea 03.05.2003					500						(500)			
- Acquisti/vendite azioni proprie				(46.753)	1.483		45.270							
Sopravanzi d'asta							16							<b>16</b>
Cartolarizzazione titoli (art. 6 L. 130/1999)							948							<b>948</b>
Rivalutazione immobili ex L.342/2000							8.745							<b>8.745</b>
Utile del periodo													39.519	<b>39.519</b>
<b>SALDI AL 31 dicembre 2003</b>	<b>386.477</b>	<b>19.952</b>	<b>82.843</b>	<b>725</b>	<b>6.775</b>	<b>1.311</b>	<b>64.533</b>	<b>47.418</b>	<b>12.650</b>	<b>38.176</b>	<b>17.326</b>	<b>11.418</b>	<b>39.519</b>	<b>729.123</b>
<b>Ripartizione utile esercizio 2003</b>														
- al Fondo Riserva Legale			1.976										(1.976)	
- al Fondo Riserva Straordinaria							11.599						(11.599)	
- al Fondo dividendi azioni proprie						44							(44)	
- Utile distribuito						(1.311)							(25.900)	<b>(27.211)</b>
Fondo acquisto azioni proprie														
- Integrazione Assemblea 03.05.2003														
- Acquisti/vendite azioni proprie				1.643	(1.643)									
Sopravanzi d'asta							12							<b>12</b>
Cartolarizzazione titoli (art. 6 L. 130/1999)							948							<b>948</b>
Variazione del Fondo Rischi Bancari Generali									10.000					<b>10.000</b>
Utile del periodo													39.853	<b>39.853</b>
<b>SALDI AL 31 dicembre 2004</b>	<b>386.477</b>	<b>19.952</b>	<b>84.819</b>	<b>2.368</b>	<b>5.132</b>	<b>44</b>	<b>77.092</b>	<b>47.418</b>	<b>22.650</b>	<b>38.176</b>	<b>17.326</b>	<b>11.418</b>	<b>39.853</b>	<b>752.725</b>

**DETTAGLIO RIVALUTAZIONE DEI BENI (Importi al centesimo di Euro)- Allegato 3**

IMMOBILI AD USO AZIENDA	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
ACQUALAGNA - VIA RISORGIMENTO - 33	2.695,76	-	45.637,35	48.935,67	40.553,81	-	-	137.822,59	67.719,88	70.102,71	4.134,68
ANCONA - VIA FANTI - 2	118.641,72	-	-	120.006,98	-	-	134.503,46	373.152,16	96.367,57	276.784,59	11.194,56
ANCONA - VIA GENTILE DA FABRIANO - 2/4	2.422.867,48	-	3.486.084,07	6.136.951,98	4.870.415,44	1.662.315,92	-	18.578.634,89	8.359.706,00	10.218.928,89	557.359,05
ANCONA - VIA MARSALA - 10/B	556.010,69	-	-	210.090,09	329.748,47	-	-	1.095.849,25	564.216,03	531.633,22	32.875,48
ANCONA - VIA MENICUCCI - 4/6	8.287.177,65	-	-	-	-	-	-	8.287.177,65	6.672.015,46	1.615.162,19	248.615,33
APECCHIO - VIA DANTE ALIGHIERI - 37	257.088,27	-	37.428,15	35.853,28	39.971,77	-	-	370.341,47	254.794,08	115.547,39	11.110,24
APIRO - V. G. MAZZINI - 15	399,13	-	279,39	928,95	137.172,05	-	-	138.779,52	84.183,10	54.596,42	4.163,39
APPIGNANO - B.GO SANTA CROCE - 1	6.764,82	-	4.735,37	13.245,63	196.203,35	-	-	220.949,17	129.321,48	91.627,69	6.628,48
ASCOLI PICENO - C. VITTORIO EMANUELE - 42-44	784.168,24	-	-	435.337,09	4.520,63	-	-	1.224.025,96	584.064,32	639.961,64	36.720,78
AUDITORE - CASININA STR. PROV.FOGLIENSE - 91	104.324,29	-	41.688,40	91.885,95	-	-	-	237.898,64	47.489,23	190.409,41	7.136,96
BELVEDERE OSTRENSE - VIA I. BRUTTI - 15	55.899,43	-	37.495,80	37.128,20	-	-	-	130.523,43	55.485,25	75.038,18	3.915,70
CAGLI - PIAZZALE MATTEOTTI - 25	7.525,13	-	178.404,55	186.341,73	292.002,21	-	-	664.273,62	344.258,26	320.015,36	19.928,21
CALDAROLA - V. ROMA - 30-32	6.263,97	-	4.384,78	30.039,63	65.866,79	-	-	106.555,17	62.438,77	44.116,40	3.196,66
CAMERINO - V. V. FAVORINO - 4	371.441,29	-	10.753,49	265.152,24	418.462,27	-	-	1.065.809,29	597.439,16	468.370,13	31.974,28
CANTIANO - VIA IV NOVEMBRE - 1	214.290,48	-	36.242,63	43.034,11	1.158,06	-	-	294.725,28	181.365,88	113.359,40	8.841,76
CARPEGNA - VIA AMADUCCI - 23	66.440,99	-	45.530,29	49.393,90	38.771,63	-	-	200.136,81	109.230,36	90.906,45	6.004,10
CASTELBELLINO - VIA GRAMSCI - 10	154.379,78	-	-	26.041,66	-	-	-	180.421,44	86.900,15	93.521,29	5.412,64
CASTELBELLINO - VIA ROMA - 34/A	1.915,00	-	5.546,75	4.238,39	-	-	-	11.700,14	3.730,45	7.969,69	351,00
CASTELLEONE DI SUASA - CORSO MARCONI - 2-4-6	117.888,96	-	-	5.397,68	-	-	-	123.286,64	69.899,84	53.386,80	3.698,60
CASTELRAIMONDO - V. XX SETTEMBRE - 10	11.813,55	-	4.347,86	17.746,64	187.838,32	-	-	221.746,37	125.679,42	96.066,95	6.652,39
CASTELSANTANGELO SUL NERA - P. SANTO SPIRITO - 3	18.212,97	-	12.749,08	42.846,18	32.420,41	-	-	106.228,64	42.918,56	63.310,08	3.186,86
CHIARAVALLE - C.SO MATTEOTTI - 94	72.260,89	51.645,69	94.294,70	133.857,60	-	-	-	352.058,88	95.920,13	256.138,75	10.561,77
CINGOLI - C. G. GARIBALDI - 5	233.876,74	-	12.656,38	203.924,89	64.431,90	-	-	514.889,91	241.899,76	272.990,15	15.446,70
CINGOLI - VILLA STRADA - V. ROSSINI - 54	93.564,05	-	13.210,26	95.826,09	-	-	-	202.600,40	43.541,09	159.059,31	6.078,01
CIVITANOVA MARCHE - C. UMBERTO I <sup>o</sup> - 80	1.889.418,55	-	75.184,78	265.969,64	825.570,36	-	-	3.056.143,33	1.966.478,90	1.089.664,43	91.684,29
CIVITANOVA MARCHE - LOC. PIANE CHIENTI-V. E. - snc	176.388,58	-	-	81.108,00	273.268,69	-	-	530.765,27	300.342,78	230.422,49	15.922,96
CIVITANOVA MARCHE - V. G. OBERDAN - V. DUCA D 6/12 -	353.602,06	-	15.606,54	123.792,22	-	-	-	493.000,82	234.116,55	258.884,27	14.790,02
CIVITANOVA MARCHE - VIA F. GINOCCHI -	298.677,34	-	-	-	-	-	-	298.677,34	231.474,94	67.202,40	8.960,32
COLBORDOLO - BOTTEGA VIA NAZIONALE - 85	567.270,57	-	-	136.604,04	490.383,77	-	-	1.194.258,38	660.425,15	533.833,23	35.827,75
CORINALDO - LARGO X AGOSTO - 1	53.672,88	-	62.123,57	69.692,96	-	-	-	185.489,41	50.281,82	135.207,59	5.564,68
CORRIDONIA - V. TRENTO - 25/29	2.100.503,07	-	-	99.809,01	11.677,41	-	-	2.211.989,49	1.289.231,18	922.758,31	66.359,69
ESANATOGLIA - V. ROMA - V.BATTISTI 9 - 11	2.065,83	-	1.446,08	5.615,18	54.437,18	-	-	63.564,27	35.541,37	28.022,90	1.906,93
FALCONARA MARITTIMA - VIA BIXIO/ V.XX SETTEMBRE -	344.744,57	77.468,53	278.122,37	424.678,96	-	-	-	1.125.014,43	281.173,82	843.840,61	33.750,43
FERMIGNANO - VIA MAZZINI - 5	578.761,89	-	-	500.045,85	58.628,45	-	-	1.137.436,19	346.578,87	790.857,32	34.123,09
FIASTRA - V. ROMA - snc	16.435,02	-	11.504,49	38.856,11	20.540,04	-	-	87.335,66	33.207,52	54.128,14	2.620,08
FILOTTRANO - CORSO DEL POPOLO - 87	72.961,32	2.506,78	40.922,67	34.771,62	-	-	-	151.162,39	68.806,21	82.356,18	4.534,87
FIUMINATA - P. G. LEOPARDI - 6/A	22.892,76	-	10.145,13	34.366,85	767,95	-	-	68.172,69	29.665,16	38.507,53	2.045,18
FOSSOMBRONE - CORSO GARIBALDI - 153	208.934,02	-	128.898,69	126.822,32	306.626,94	-	-	771.281,97	437.380,06	333.901,91	23.138,46
FRATTE ROSA - VIA DELLE ROSE - 3	3.132,63	-	30.006,90	34.413,02	7.549,17	-	-	75.101,72	33.718,04	41.383,68	2.253,05
FRONTONE - VIA DEL MARE - 1	1.514,18	-	30.513,47	29.750,12	-	-	-	61.777,77	27.035,90	34.741,87	1.853,33
GABICCE MARE - VIA VENETO - 92	314.658,98	-	210.024,75	134.563,20	380.760,32	-	-	1.040.007,25	611.959,36	428.047,89	31.200,22
GUALDO - V. C. BATTISTI - snc	105.632,35	-	-	8.960,92	-	-	-	114.593,27	54.881,49	59.711,78	3.437,80
JESI - CORSO MATTEOTTI -	2.106.672,11	-	664.731,67	1.259.121,11	-	-	-	4.030.524,89	1.107.352,70	2.923.172,19	120.915,74
JESI - VIA DEL PRATO - 14/16	726.109,15	-	-	122.484,24	-	-	-	848.593,39	408.725,62	439.867,77	25.457,80
JESI - VIA GHISLIERI - 6	35.969.857,44	-	-	529.340,45	-	-	-	36.499.197,89	29.039.248,47	7.459.949,42	1.094.975,94
JESI - AREA VIA GHISLIERI - 6	461.398,90	-	-	-	-	-	-	461.398,90	-	-	-
JESI - VIA ROMA - 160	67.170,90	-	30.276,77	63.476,35	-	-	-	160.924,02	34.672,20	126.251,82	4.827,72
JESI - VIA XXIV MAGGIO - 29/B	65.760,60	-	55.467,47	83.937,02	-	-	-	210.329,66	49.339,71	160.989,95	6.309,89
JESI - VIALE DELLA VITTORIA - 26	639.140,13	-	-	555.610,36	302.989,34	-	-	1.497.739,83	530.137,30	967.602,53	44.932,19
LORO PICENO - P. G. LEOPARDI - snc	330.844,81	-	4.788,93	-	-	-	-	335.633,74	134.253,52	201.380,22	10.069,01
MACERATA - C. CAIROLI - 110/112	120.766,32	-	72.220,17	219.202,88	235.892,03	-	-	648.081,40	306.942,93	341.138,47	19.442,44
MACERATA - C. CAVOUR - 37-39	104.205,50	-	64.680,54	215.312,36	689.125,03	-	-	1.073.323,43	553.375,68	519.947,75	32.199,70
MACERATA - C.REP.IT.-38-V.PADRE M.RICCI - 2-4	502.071,53	156.974,76	311.142,61	1.067.251,23	6.875.285,16	-	-	8.912.725,29	4.997.236,86	3.915.488,43	267.381,76
MACERATA - PIEDIRIPA - P. S. D'ACQUISTO - 11/13	372.764,33	-	20.105,92	63.702,23	-	-	-	196.006,51	260.565,97	13.697,17	13.697,17
MACERATA - PIEDIRIPA - P.le MERCURIO - SNC	6.203.680,54	-	243.876,22	1.509.132,14	1.103.191,30	-	-	9.059.880,20	4.647.582,59	4.412.297,61	271.796,41
MACERATA - PIEDIRIPA - V. E. FIORETTI - 6/8	600.982,58	-	41.688,64	432.085,64	714.337,73	-	-	1.789.094,59	681.038,08	1.108.056,51	53.672,84
MACERATA - VILLA POTENZA-B.PERANZONI - 14/B	442.063,10	-	-	-	-	-	-	442.063,10	250.009,74	192.053,36	13.261,89
MAIOLATI SPONTINI - FRAZ.MOIE V. RISORGIMENTO - 48	27.770,81	7.802,71	50.364,54	56.927,53	-	-	-	142.865,59	44.061,58	98.804,01	4.285,97
MATELICA - C. VITTORIO EMANUELE III <sup>o</sup> - 45	150.317,95	-	106.526,39	21.061,65	275.868,27	-	-	553.774,26	196.626,59	357.147,67	16.613,23
MERCATELLO SUL METAURO - VIA MARTIRI UNGHERIA - 3	2.455,75	-	35.383,33	38.542,13	23.577,32	-	-	99.958,53	47.935,87	52.022,66	2.998,76
MOGLIANO - V.LE XX SETTEMBRE - 2/B	65.304,22	-	4.228,85	15.265,08	49.982,29	-	-	134.780,44	82.727,52	52.052,92	4.043,41
MONDAVIO - S.MICHELE F.-STR.CESANENSE - 32	57.843,17	-	40.448,90	91.539,48	14.641,99	-	-	204.473,54	62.797,37	141.676,17	6.134,21
MONDAVIO - VIA M. F.STREITHEL - 1	88.877,07	-	17.500,76	88.517,03	-	-	-	194.894,86	43.860,66	151.034,20	5.846,85
MONSANO - PIAZZA GRAMSCI - 7	0,01	-	4.227,21	2.037,34	-	-	-	6.264,56	2.553,19	3.711,37	187,94
MONSANO - VIA VENETO - 4	15.282,85	-	24.405,69	24.174,27	-	-	-	63.862,81	17.727,16	46.135,65	1.915,89
MONTAPPONE - V.LE XX SETTEMBRE - 82	21.862,50	-	15.303,75	36.299,48	28.454,93	-	-	101.920,66	34.799,75	67.120,91	3.057,62
MONTE SAN GIUSTO - V. G. VERDI - 17	795.153,48	-	101.378,85	354.806,24	-	-	-	1.251.338,57	252.293,07	999.045,50	37.540,16
MONTE SAN VITO - PIAZZA REPUBBLICA - 17	55.335,08	-	22.760,57	30.679,16	-	-	-	108.774,81	45.683,18	63.091,63	3.263,24
MONTECALVO IN FOGLIA - B.GO MASSANO-STR.PR.FELTR	182.052,55	-	-	144.981,90	-	-	-	327.034,45	73.874,78	253.159,67	9.811,03
MONTECAROTTO - PIAZZA DEL TEATRO - 1	202.367,95	5.267,86	25.892,05	122.830,47	-	-	-	356.358,33	70.964,51	285.393,82	10.690,75

MONTECASSIANO - P. G. LEOPARDI - 14	330.635,15	-	13.991,45	20.438,95	-	-	-	365.065,55	186.504,15	178.561,40	10.951,97
MONTEFANO - V. CARRADORI - 9/11	220.004,56	-	298,43	34.157,18	-	-	-	254.460,17	138.382,38	116.077,79	7.633,81
MONTEGIORGIO - C. ITALIA - 12	306.550,76	-	-	63.180,05	-	-	-	369.730,81	161.160,18	208.570,63	11.091,92
MONTELUPONE - V. M. CELSI - 2	119.448,74	-	2.531,47	-	-	-	-	121.980,21	61.480,63	60.499,58	3.659,41
MONTEMARCIANO - FRAZ. MARINA - VIA VERGA -	74.749,83	-	36.045,59	72.853,11	-	-	-	183.648,53	38.422,03	145.226,50	5.509,46
MORROVALLE - TRODICA - V. D. ALIGHIERI - 109	106.136,39	-	-	63.392,01	23.065,32	-	-	192.593,72	95.215,96	97.377,76	5.777,81
MORROVALLE - V. LE C. BATTISTI - 15	336.296,50	-	16.491,23	-	-	-	-	352.787,73	183.529,02	169.258,71	10.583,63
MUCCIA - V. CLEMENTINA - 14	30.787,96	-	8.528,34	53.896,90	18.642,59	-	-	111.855,79	40.042,30	71.813,49	3.355,67
NOVAFELTRIA - PERTICARA - VIA TRIESTE -	10.712,87	-	-	2.594,70	2.691,24	-	-	15.998,81	8.634,47	7.364,34	479,96
NOVAFELTRIA - PERTICARA - VIA TRIESTE - 32	2.503,34	-	25.039,30	28.533,90	7.875,79	-	-	63.952,33	29.028,33	34.924,00	1.918,57
NOVAFELTRIA - VIA GARIBALDI - 6	583.966,80	-	113.955,64	115.976,65	219.043,28	-	-	1.032.942,37	646.587,80	386.354,57	30.988,27
OSTRA - CORSO MAZZINI - 46	60.662,38	1.999,90	28.843,08	33.266,90	-	-	-	124.772,26	54.901,22	69.871,04	3.743,17
OSTRA VETERE - PIAZZA DELLA LIBERTA' - 8	46.383,41	-	44.373,98	45.668,47	-	-	-	136.425,86	45.198,05	91.227,81	4.092,78
PENNA SAN GIOVANNI - V. G. COLUCCI - 39	90.575,46	-	24.219,20	72.625,41	-	-	-	187.420,07	48.893,31	138.526,76	5.622,60
PENNABILLI - VIA A. MORO - 2	191.500,55	-	-	234.052,92	18.780,10	-	-	444.333,57	138.908,04	305.425,53	13.330,01
PERGOLA - C. SO MATTEOTTI - 48	44.751,14	-	205.646,11	205.448,90	190.515,61	-	-	646.361,76	338.402,54	307.959,22	19.390,85
PESARO - C. SO XI SETTEMBRE - 22	1.478.652,32	482.370,74	4.800.997,87	5.458.258,94	1.464.885,69	-	-	13.685.165,56	6.977.777,65	6.707.387,91	410.554,97
PESARO - GUIDO D'AREZZO - 46	407.646,51	-	140.941,65	165.799,42	25.619,12	-	-	720.006,70	395.403,36	344.603,34	22.200,20
PESARO - LARGO ASCOLI PICENO - 8	167.196,67	-	90.507,56	233.826,74	180.053,96	-	-	671.584,93	331.845,66	339.739,27	20.147,55
PESARO - LARGO MADONNA DI LORETO - 12	411.800,78	-	92.639,46	245.218,47	65.788,93	-	-	815.447,64	425.673,35	389.774,29	24.463,43
PESARO - P. LE LAZZARINI - 4-5	668.342,35	-	851.485,42	789.696,06	179.289,15	-	-	2.488.812,98	1.285.108,76	1.203.704,22	74.664,39
PESARO - S.S. ADRIATICA 16 - 151	617.424,31	-	-	654.949,56	136.605,82	-	-	1.408.979,69	470.500,29	938.479,40	42.269,39
PESARO - VIA DEL LAZZARETTO - 88	457.368,90	-	-	574.488,78	2.634,86	-	-	1.034.492,54	315.455,85	719.036,69	31.034,78
PESARO - VIA F. LLI BENELLI - 5	826.952,17	-	256.545,10	1.206.565,88	575.924,67	-	-	2.865.987,82	1.269.328,44	1.596.659,38	85.979,63
PESARO - VIA JESI - 39/41/43	746.664,88	-	-	61.204,73	-	-	-	807.869,61	456.480,44	351.389,17	24.236,09
PESARO - VIA MARSALA - 11	347.217,07	-	-	-	-	-	-	347.217,07	237.843,71	109.373,36	10.416,51
PESARO - VIA MAZZINI - 32/34	49.654,23	-	-	20.156,14	7.917,50	-	-	77.727,87	41.455,43	36.272,44	2.331,84
PESARO - VIA MONTE AMIATA - 8	138.262,44	-	73.402,26	231.494,35	67.509,40	-	-	150.668,45	208.840,29	301.828,16	15.320,05
PESARO - VIA MOSCA - 21/23	906.907,92	-	-	84.830,96	371.391,90	-	-	1.263.130,78	852.549,05	510.581,73	40.893,93
PESARO - VIA ROSSI - 71	128.646,78	-	16.984,72	63.339,25	76.339,82	-	-	385.310,57	181.469,92	103.840,65	8.559,32
PESARO - VIALE DELLA REPUBBLICA - 38	17.223,84	-	75.139,44	97.033,69	161.531,52	-	-	350.928,49	179.209,51	171.718,98	10.527,85
PESARO - VIRGILO - 29/31	182.491,49	-	31.116,89	293.198,82	11.552,60	-	-	518.359,80	165.040,59	353.319,21	15.550,79
PETRIANO - GALLO - VIA ROMA - 123	9.296,22	-	51.697,34	63.554,19	24.207,34	-	-	148.755,09	68.259,21	80.495,88	4.462,65
PIEVE TORINA - V. VIGNOLI - V. ROMA - 43/a	188.506,63	-	-	73.466,05	-	-	-	261.972,68	52.354,56	209.618,12	7.859,18
PIEVEBOVIGLIANA - P. VITTORIO VENETO - 71	18.520,13	-	11.182,66	31.828,06	9.527,44	-	-	71.058,29	31.679,79	39.378,50	2.131,75
PIOBIBICO - VIA S.M. IN VAL D'ABISSO - 1	282.850,72	-	37.829,22	41.643,94	9.719,71	-	-	372.043,59	250.538,36	121.505,23	11.161,31
PIORACO - P. D. ALIGHIERI - 4	12.651,66	-	8.856,16	23.742,96	57.410,93	-	-	53.466,47	49.195,24	30.799,85	3.079,85
POGGIO SAN MARCELLO - PIAZZA DELLA MADONNA - 3	1.258,63	1.233,68	8.098,14	7.758,94	-	-	-	18.349,39	7.244,95	11.104,44	550,48
POLLENZA - V. ROMA - 52	206.888,61	-	44.263,27	228.497,32	-	-	-	479.649,20	141.919,90	337.729,30	14.389,48
PORTO RECANATI - C. G. MATTEOTTI - 51	149.838,83	-	92.300,39	294.434,78	165.415,14	-	-	701.989,14	298.568,19	403.420,95	21.059,67
POTENZA PICENA - P. G. MATTEOTTI - 20	15.216,22	-	10.651,35	41.314,02	136.311,20	-	-	203.492,79	100.654,90	102.837,89	6.104,78
POTENZA PICENA - PORTO POTENZA - V. Livorno - 10-16	34.012,56	-	23.808,79	73.377,98	136.077,36	-	-	267.272,69	128.684,16	138.592,53	8.018,30
RECANATI - C. G. PERSIANI - 31	2.156.733,03	-	35.808,43	-	218.348,34	-	-	2.410.889,80	1.326.967,71	1.083.922,09	72.326,70
RECANATI - V. G. BRODOLINI - 11/A	228.203,92	-	-	187.386,99	-	-	-	415.590,91	136.948,06	278.642,85	12.467,73
RIMINI - VIA TRIPOLI - 82	981.268,11	-	-	110.521,78	-	-	-	1.091.789,89	607.115,71	484.674,18	32.753,70
RIPE - VIALE UMBERTO I° - 4	10.181,76	5.319,51	20.634,00	21.124,32	-	-	-	57.259,59	16.919,36	40.340,23	1.717,79
ROMA - V. DELLA COLONNA ANTONINA - 37-41	526.174,63	-	86.459,15	150.306,29	2.827.729,74	-	-	3.590.669,81	2.172.054,14	1.418.615,67	107.720,09
ROMA - V. ROMAGNA - 17	2.722.334,96	-	1.521.015,32	5.760.314,70	20.877.761,12	-	-	30.881.426,10	15.933.746,86	14.947.679,24	926.442,79
ROSORA - FRAZ. ANGELI VIA PASCOLI - 2	118.536,07	1.549,37	58.174,22	65.176,73	-	-	-	243.436,39	100.111,04	143.325,35	7.303,10
SAN BENEDETTO DEL TRONTO - PORTO D'ASCOLI-V. G. &	853.066,03	-	-	233.137,94	271.372,94	-	-	1.357.576,91	738.549,96	619.026,95	40.727,31
SAN BENEDETTO DEL TRONTO - V. N. SPINOZZI - 5	1.090.144,10	-	-	-	-	-	-	1.090.144,10	714.189,89	375.954,21	32.704,31
SAN GINESIO - P. A. GENTILI - 19	120.929,70	-	55.122,20	113.973,52	-	-	-	290.025,42	90.167,56	199.857,86	8.700,76
SAN GIORGIO DI PESARO - VIA DE GASPERI - 2	52.162,15	-	33.755,62	64.148,08	-	-	-	150.065,85	36.915,54	113.150,31	4.501,98
SAN LEO - PIETRACUTA V. LE UMBERTO I° - 87	11.362,05	-	33.476,74	47.157,00	63.801,70	-	-	155.797,49	78.062,71	77.734,78	4.673,92
SAN LORENZO IN CAMPO - P. ZA UMBERTO I° - 25	1.755,70	-	59.100,85	62.136,12	205.102,56	-	-	328.095,23	181.400,62	146.694,61	9.842,86
SAN MARCELLO - VIA GRAMSCI - 4	98.486,12	2.865,50	19.080,81	17.894,76	-	-	-	138.327,19	82.558,61	55.768,58	4.149,82
SAN SEVERINO MARCHE - P. DEL POPOLO - 87	59.526,42	-	8.787,46	92.006,18	259.704,59	-	-	420.024,65	210.208,46	209.816,19	12.600,74
SANTA MARIA NUOVA - PIAZZA MAZZINI - 15	79.040,53	-	-	1.638,71	-	-	-	80.679,24	46.954,99	33.724,25	2.420,38
SANT'AGATA FELTRIA - P. ZA GARIBALDI - 22	78.032,56	-	36.623,05	16.436,49	39.731,98	-	-	170.824,08	90.038,09	80.785,99	5.124,72
SANT'ANGELO IN PONTANO - P. ANGELETTI - 7	19.498,02	-	13.648,61	33.372,46	-	-	-	66.519,09	24.257,19	42.261,90	1.995,57
SANT'ANGELO IN VADO - CORSO GARIBALDI - 34	5.955,23	-	49.781,71	58.338,66	91.834,88	-	-	205.910,48	104.793,08	101.117,40	6.177,31
SARNANO - P. DELLA LIBERTA' - snc	271.824,32	-	10.194,81	32.904,94	-	-	-	314.924,07	114.956,41	199.967,66	9.447,72
SENIGALLIA - PIAZZA DEL DUCA	808.970,87	-	828.190,28	1.009.198,36	-	-	-	2.646.359,51	666.342,37	1.980.017,14	79.390,78
SERRAVALLE DI CHIENTI - V. G. LEOPARDI - 107	79.064,70	-	655,10	27.022,37	-	-	-	106.742,17	47.846,73	58.895,44	3.202,27
TAVULLIA - ROMA - 76	218.663,21	-	-	-	-	-	-	128.663,21	169.463,96	49.199,25	6.559,90
TOLENTINO - V. DELLA PACE - V. F. TAMBRONI 4 -	260.616,42	-	180.832,59	571.051,89	662.910,70	-	-	1.675.411,60	748.666,64	926.744,96	50.262,35
TREIA - P. DON P. ARCANGELI - 5-11	355.323,25	-	5.216,45	61.553,73	-	-	-	422.093,43	190.654,29	231.439,14	12.662,80
TREIA - PASSO DI TREIA - V. G. ROSSA - 18	183.297,33	-	13.746,25	221.118,68	117.595,60	-	-	535.757,86	214.497,48	321.260,38	16.072,74
TREVI - FRAZ. BORGO VIA S. EGIDIO - 41	300.621,16	-	-	-	-	-	-	300.621,16	214.944,17	85.676,99	9.018,63
URBANIA - CORSO EMANUELE - 44/48	20.658,28	-	82.323,23	110.187,45	94.856,27	-	-	308.025,23	146.981,57	161.043,66	9.240,76
URBINO - VIA GRAMSCI - 28	40.742,58	-	168.487,02	183.288,70	31.576,74	-	-	424.095,04	236.767,88	187.327,16	12.722,86
URBINO - VIA VENETO - 47	690.151,37	-	77.145,23	120.705,87	552.781,15	-	-	1.440.783,62	936.203,10	504.580,52	43.223,51
URBISAGLIA - C. A. GIANNELLI - 1	141.213,17	-	4.644,26	45.335,23	-	-	-	191.192,66	76.498,51	114.694,15	5.735,78
USSITA - V. FLUMINATA - snc	5.524,64	-	3.867,25	11.659,75	38.647,37	-	-	59.699,01	31.100,31	28.598,70	1.790,97
VISSO - V. G. ROSI - 29	8.196,63	-	5.737,64	19.386,11	74.460,55	-	-	107.780,93	55.730,72	52.050,21	3.233,43
	95.080.706,94	802.169,60	17.574.288,36	39.086.592,24	50.237.637,00	1.796.819,38	-	204.578.213,52	113.671.366,31	90.906.847,21	6.123.504,48

IMMOBILI ALTRI	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
ACQUALAGNA - VIA RISORGIMENTO - 33	2.440,66	-	36.293,61	14.352,57	30.579,18	27.372,22	42.461,76	153.500,00	153.500,00	-	-
ANCONA - VIA CADUTI DEL LAVORO -	1.000.729,71	-	-	414.716,99	227.511,13	-	-	1.642.957,83	934.658,98	708.298,85	49.288,73
ANCONA - CORSO GARIBALDI - 28	94.056,90	-	-	34.452,01	-	-	-	128.508,91	72.747,01	55.761,90	3.855,27
ANCONA - VIA MENICUCCI - 4/6	77.468,53	-	-	-	-	-	-	77.468,53	62.362,15	15.106,38	2.324,06
ANCONA - VIA VOLTERRA - 11	124.246,49	-	-	42.537,05	-	-	-	166.783,54	98.010,56	68.772,98	5.003,51
APECCHIO - VIA DANTE ALIGHIERI - 35	521,16	-	18.450,73	12.979,29	23.826,17	10.845,59	3.377,06	70.000,00	70.000,00	-	-
ASCOLI PICENO - C. VITTORIO EMANUELE - 44/A	605.514,51	-	-	-	151.511,80	-	-	757.026,31	381.758,08	375.268,23	22.710,78
AUDITORE - CASININA STR.PROV.FOGLIENSE - 91	71.035,86	-	1.268,11	-	12.911,42	9.296,22	26.488,39	121.000,00	121.000,00	-	-
CAGLI - VIA LAPIS - 83	3.511,72	-	151.425,35	-	115.479,76	65.796,61	200.786,56	537.000,00	537.000,00	-	-
CALDAROLA - V. ROMA - 32	1.433,06	-	1.003,15	18.860,73	-	6.085,15	155.177,15	182.559,24	181.000,00	1.559,24	-
CAMERINO - V. V. FAVORINO - 6	58.250,29	-	-	2.614,84	194.237,18	2.654,65	179.107,25	311.054,73	747.918,94	733.000,00	14.918,94
CANTIANO - VIA DEI MULINI - 1	5.190,93	-	-	25.796,48	13.974,87	20.111,29	516,46	55.409,97	121.000,00	121.000,00	-
CARPEGNA - VIA AMADUCCI - 23/A	2.485,46	-	41.413,37	4.658,29	23.746,84	13.427,88	41.268,16	127.000,00	127.000,00	-	-
CASTELBELLINO - V. MOLINO - TERRENO AGRICOLO	14.941,10	-	-	-	-	-	-	14.941,10	14.941,10	-	-
CASTELFIDARDO - V. XXIV MAGGIO - 36	280.116,93	-	-	26.916,81	-	-	-	307.033,74	128.466,05	178.567,69	9.211,01
CINGOLI - C. G. GARIBALDI - 5/A	172.724,00	-	9.347,07	-	-	65.408,43	175.594,36	423.073,86	408.000,00	15.073,86	-
CINGOLI - VILLA STRADA - V. ROSSINI - 54/A	48.006,61	-	6.778,03	40.969,95	8.350,76	-	-	104.105,35	33.610,97	70.494,38	3.123,16
CIVITANOVA MARCHE - C. UMBERTO I <sup>o</sup> - snc	565.440,61	-	22.500,32	79.595,93	247.065,97	-	-	914.602,83	588.502,18	326.100,65	27.438,09
CIVITANOVA MARCHE - LOC. PIANE CHIENTI-V. E. - snc	232.546,44	-	-	258.923,28	211.261,37	-	-	702.731,09	394.772,58	307.958,51	21.081,93
COLBORDOLO - BOTTEGA VIA NAZIONALE - 83	66.284,76	-	-	15.961,99	57.300,65	-	-	139.547,40	77.169,76	62.377,64	4.186,42
CUPRAMONTANA - V. S.MARCO - FONDO RUSTICO	3.649,63	-	-	-	-	-	-	3.649,63	3.649,63	-	-
FERMIGNANO - S. VENERANDA -	492.328,03	-	-	-	-	-	-	492.328,03	337.244,71	155.083,32	14.769,84
FILOTTRANO - VICOLO DEGLI ORTI - 1	631,38	75,50	1.232,61	379,50	-	7.129,87	16,68	9.465,54	8.280,00	1.185,54	-
FIUMINATA - P. G. LEOPARDI - 6/A	12.927,55	-	5.728,96	25.439,89	-	11.568,63	54.387,22	110.052,25	105.000,00	5.052,25	-
FOSSOMBRONE - CORSO GARIBALDI - 149	39.508,95	-	-	-	45.706,44	-	-	85.215,39	85.215,39	-	-
FOSSOMBRONE - VIA C. BATTISTI - 66	344,30	-	154.592,76	-	19.625,36	-	-	174.562,42	174.562,42	-	-
FRATTE ROSA - VIA DELLE ROSE - 1	2.349,47	-	23.473,37	14.100,77	20.501,84	7.746,85	17.827,70	86.000,00	86.000,00	-	-
FRONTONE - VIA DEL MARE - 3	1.261,82	-	29.725,59	2.517,99	29.244,10	22.982,33	268,17	86.000,00	86.000,00	-	-
GABICCE MARE - VIA XXV APRILE - 18	57.603,54	-	-	35.358,71	-	71.787,51	143.250,24	308.000,00	308.000,00	-	-
GUALDO - V. C. BATTISTI - snc	45.638,38	-	-	-	-	14.586,88	-	80.382,09	78.000,00	2.382,09	-
JESI - PIAZZA COLOCCI - 4	120.271,10	-	372.909,91	240.906,98	-	-	146.347,16	880.435,15	437.991,08	442.444,07	21.119,10
JESI - VIA MARCONI - 50/B	43.164,49	-	-	-	-	-	-	43.164,49	33.452,50	9.711,99	1.294,93
JESI - VIA MARTINI - 5/B	403.818,54	-	60.239,53	312.130,24	-	-	-	776.188,31	150.687,59	625.500,72	23.285,65
JESI - VIA TESSITORI -	147.706,10	-	-	-	-	-	-	147.706,10	125.550,20	22.155,90	4.431,18
LORO PICENO - P. G. LEOPARDI - snc	138.905,02	-	2.010,63	-	-	-	-	140.915,65	73.276,14	67.639,51	4.227,47
MACERATA - B. SANTA CROCE - 131	614.184,27	-	-	260.612,71	57.566,34	161.647,17	862.589,51	1.956.600,00	1.956.600,00	-	-
MACERATA - C. CAVOUR - 29	171.410,55	-	119.987,36	671.702,94	570.108,63	386.216,17	458.021,80	2.377.447,45	2.204.745,97	172.701,48	12.883,42
MACERATA - C. CAVOUR, 77 - V. TRENTO 44/A -	65.111,17	-	32.127,85	71.904,95	21.866,91	-	-	191.010,88	107.765,11	83.245,77	5.730,33
MACERATA - C. CAVOUR,100-GAL. A. LUZIO - 1-2	232.883,88	-	-	86.825,10	52.755,19	-	-	372.464,17	211.028,69	161.435,48	11.173,92
MACERATA - PIEDIRIPA - V. E. FIORETTI - 6/8	67.369,92	-	4.673,28	25.311,63	-	-	70.156,84	167.511,67	128.000,00	39.511,67	-
MACERATA - V. M. BATA' - 12/18	205.456,25	-	19.822,20	34.767,78	87.963,28	118.264,11	159.871,54	626.145,16	626.145,16	-	-
MACERATA - V. M. BATA' - 22	849.452,39	-	-	271.628,94	183.806,86	183.806,86	354.526,14	1.659.414,33	1.410.464,87	248.949,46	17.517,43
MACERATA - V. PADRE M. RICCI - 6	28.954,18	15.808,15	31.333,63	112.838,38	408.550,85	-	113.165,78	710.650,97	665.000,00	45.650,97	-
MAIOLATI SPONTINI - FRAZ.MOIE P.za S.MARIA - 12	8.991,86	2.526,43	16.307,46	8.368,84	-	71.393,75	30.120,06	137.708,40	120.500,00	17.208,40	-
MERCATELLO SUL METAURO - VIA MARTIRI UNGHERIA - 6	2.455,75	-	31.113,95	16.366,96	24.433,13	10.329,14	74.301,07	159.000,00	159.000,00	-	-
MILANO - VIA APPIANI - 22	35.440,82	-	-	62.887,92	159.899,70	50.612,78	158,78	309.000,00	309.000,00	-	-
MONDAVIO - S.MICHELE F.-STR.CESANENSE - 32	33.065,87	-	18.579,82	-	27.372,22	-	-	79.017,91	65.979,94	13.037,97	2.370,54
MONDAVIO - AREA	328,98	-	3.286,22	-	-	-	-	3.615,20	3.615,20	-	-
MONSANO - Z.IND.LE - VIA PUGLIE - 16	58.950,99	-	-	-	-	40.976,85	676,28	100.604,12	90.765,76	9.838,36	1.597,28
MONTE SAN GIUSTO - V. G. VERDI - 19	110.015,70	-	-	6.193,51	51.174,29	14.538,26	100.885,78	282.807,54	230.000,00	52.807,54	-
MONTE SAN VITO - VIA CONGIU NELLO -	6.070,57	-	18.951,07	9.374,32	-	73.387,91	17.568,31	125.352,18	111.047,00	14.305,18	-
MONTEFANO - V. CARRADORI - snc	210.008,86	-	234,10	-	-	254,24	263.296,19	473.793,39	450.000,00	23.793,39	-
MONTEGIORGIO - V. TIGNO - 27	241.154,71	-	-	-	-	6.695,96	139.955,48	390.806,15	312.692,47	78.113,68	4.612,21
MONTELUPONE - V. M. CELSI - 4	20.665,69	-	625,77	29.991,70	8.985,74	645,57	125.607,44	186.521,91	185.000,00	1.521,91	-
MONTEMARCIANO - FRAZ.MARINA S.S.ADRIATICA - 20/22	3.172,18	12.911,42	15.530,89	63.180,25	-	-	94.794,74	52.935,15	41.859,59	2.843,84	-
MONTEMARCIANO - PIAZZA UMBERTO I <sup>o</sup> - 2	6.289,90	7.746,85	18.858,94	18.648,48	-	-	-	51.544,17	16.341,91	35.202,26	1.546,33
MONTEROBERTO - V.CUPA - FONDO RUSTICO	7.399,48	-	-	-	-	-	-	7.399,48	7.399,48	-	-
MORROVALLE - V.LE C. BATTISTI - 17	132.717,33	-	6.508,16	-	-	14.117,35	168.678,12	322.020,96	320.000,00	2.020,96	-
MUCCIA - V. CLEMENTINA - 14	23.178,68	-	6.420,55	38.804,60	18.068,96	258,23	96.827,68	183.558,70	165.000,00	18.558,70	-
NOVAFELTRIA - PERTICARA - VIA TRIESTE - 34	2.190,42	-	21.050,14	12.464,07	38.665,16	516,46	60.113,75	135.000,00	135.000,00	-	-
NOVAFELTRIA - VIA GARIBALDI - 25	14.623,14	-	41.092,99	22.902,70	42.576,12	-	-	121.194,95	97.789,26	23.405,69	3.635,84
OSIMO - VIA TRENTO - 106	29.837,08	-	-	-	-	-	10.162,92	40.000,00	40.000,00	-	-
OSTRA - CORSO MAZZINI - 44	5.244,90	1.615,31	23.296,34	16.019,62	-	-	-	46.176,17	15.630,34	30.545,83	1.385,29
PENNA SAN GIOVANNI - V. G. COLUCCI - 39	98.419,79	-	-	29.650,69	16.741,33	-	64.442,36	209.254,17	150.511,71	58.742,46	927,50
PENNABILLI - VIA A. MORO - 4	42.012,22	-	-	-	38.555,06	-	-	108.000,00	108.000,00	-	-
PERGOLA - C.SO MATTEOTTI - 48	6.953,54	-	69.849,52	272.511,64	486.927,81	59.858,15	118.563,88	1.014.664,54	768.309,98	246.354,56	18.469,94
PERGOLA - GIANNINI -	398,23	-	4.001,64	13.108,01	21.691,98	50,85	38.749,29	78.000,00	78.000,00	-	-
PERUGIA - VIA ANGELONI - 43/C	125.221,69	-	-	-	-	73.097,76	13.034,55	211.354,00	211.354,00	-	-
PESARO - C.SO XI SETTEMBRE - 6-8	72.043,93	-	462.020,53	766.896,76	746.320,99	-	-	2.047.282,21	1.184.754,40	862.527,81	61.418,47
PESARO - LARGO ASCOLI PICENO - 8	-	-	13.288,62	85.060,45	30.987,41	-	-	129.336,48	92.475,60	36.860,88	3.880,09
PESARO - S.S.ADRIATICA N.16 - 347	9.798,68	-	135.475,16	133.020,68	97.292,31	-	-	375.586,83	197.754,25	177.832,58	7.896,04
PESARO - VIA ARNO - 48	41.890,85	-	-	9.814,13	55.098,30	10.948,89	34.447,83	152.200,00	152.200,00	-	-
PESARO - VIA LOMBROSO - 20	192.382,64	-	-	-	191.241,53	86.351,59	157.024,24	627.000,00	627.000,00	-	-
PESARO - VIA LOMBROSO - 22	530.735,77	-	-	-	527.587,72	237.466,87	422.124,64	1.717.915,00	1.717.915,00	-	-

PESARO - VIA MAZZINI - 30	391.656,30	-	-	55.468,51	317.254,76	45.964,67	328.970,50	1.139.314,74	1.091.251,78	48.062,96	3.099,44
PESARO - VIA MAZZINI - 32/34	576.377,38	-	-	66.870,79	160.519,73	148.739,59	402.965,46	1.355.472,95	1.235.134,33	120.338,62	7.736,19
PESARO - VIA RONCONI - 9	38.900,00	-	12.425,82	49.499,82	90.263,42	29.954,50	63.956,44	285.000,00	285.000,00	-	-
PESARO - VIA VIRGILIO - 25	16.755,98	-	91.083,83	86.115,56	141.328,42	125.395,74	99.320,47	560.000,00	560.000,00	-	-
PETRIANO - GALLO - VIA ROMA - 121	10.329,13	-	72.303,97	10.701,48	88.458,24	-	62.707,18	244.500,00	244.500,00	-	-
PIEVE TORINA - V. ROMA - 43/b	65.066,99	-	-	19.937,54	18.186,35	8.030,90	109.202,34	220.424,12	197.000,00	23.424,12	-
PIEVEBOVIGLIANA - P. VITTORIO VENETO - 72	15.128,36	-	9.134,67	17.595,35	17.546,09	-	67.941,15	127.345,62	120.000,00	7.345,62	-
PIOBBICO - VIA KENNEDY - 1	2.891,51	-	28.095,90	-	25.822,84	-	-	56.810,25	46.584,39	10.225,86	1.704,31
PIORACO - P. D. ALIGHIERI - 2	7.685,36	-	5.379,75	52.497,72	57,27	1.239,50	90.959,34	157.818,94	155.000,00	2.818,94	-
PORTO RECANATI - V. GIUSTI - 11	16.556,32	-	10.198,66	33.952,74	13.247,40	89.811,85	25.062,92	188.829,89	180.000,00	8.829,89	-
RECANATI - C. G. PERSIANI - 33	685.955,66	-	13.426,32	6.094,98	55.345,20	109.850,38	252,66	870.925,20	591.453,11	279.472,09	19.564,84
RIMINI - VIA TRIPOLI - 78	80.060,97	-	-	18.875,06	-	83.373,25	33.690,72	216.000,00	216.000,00	-	-
ROMA - V. di ACQUA BULLICANTE - 156	845.259,97	-	-	-	-	-	-	845.259,97	845.259,97	-	-
ROMA - V. ROMAGNA - 17	71.236,06	-	39.800,81	75.097,51	307.486,33	-	22.373,69	515.994,40	450.000,00	65.994,40	-
SAN GINESIO - V. ALVANETO, 45 - P. T. H snc -	51.307,85	-	23.387,16	22.786,19	15.785,54	27.138,48	59.674,05	200.079,27	176.963,12	23.116,15	399,36
SAN GIORGIO DI PESARO - VIA DE GASPERI - 2	39.805,98	-	6.675,14	19.136,76	19.597,51	20.141,82	9.642,79	115.000,00	115.000,00	-	-
SAN LEO - PIETRACUTA V.LE UMBERTO I° - 85	7.059,29	-	34.257,27	14.478,47	18.574,77	18.592,45	51.037,75	144.000,00	144.000,00	-	-
SAN LORENZO IN CAMPO - P.ZA DEL POPOLO - 20	2.221,02	-	23.162,32	35.176,89	29.819,73	-	9.620,04	100.000,00	100.000,00	-	-
SAN MARCELLO - VIA GRAMSCI - 6	2.876,33	2.299,07	15.309,02	10.289,15	-	62.426,42	18.383,35	111.583,34	100.500,00	11.083,34	-
SAN SEVERINO MARCHE - P. DEL POPOLO - 86	10.287,10	-	1.518,61	49.320,59	3.229,31	18.404,65	73.564,40	156.324,66	150.000,00	6.324,66	-
SANT'AGATA FELTRIA - P.ZA GARIBALDI - 22	1.466,88	-	9.991,24	39.337,20	60.839,51	-	17.696,04	129.330,87	113.222,22	16.108,65	1.179,93
SANT'ANGELO IN VADO - VIA MADONNA - 2	5.955,22	-	87.007,02	22.158,36	39.816,48	19.625,36	162.437,56	337.000,00	337.000,00	-	-
SERRAVALLE DI CHIANTI - V. G. LEOPARDI - 109	56.389,64	-	467,22	-	-	7.150,55	53.189,75	117.197,16	110.000,00	7.197,16	-
TOLENTINO - V. F. TAMBRONI - 2	20.948,43	-	14.535,38	54.518,80	6.862,84	64.453,82	97.457,89	258.777,16	240.000,00	18.777,16	-
TOLENTINO - VIALE MATTEOTTI - 29	1.148,59	-	-	1.009,64	-	-	-	2.158,23	1.020,01	1.138,22	64,75
TREIA - V. DON MINZONI - 1	175.089,11	-	2.570,45	-	27.568,46	47.875,56	1.999,53	255.103,11	238.215,03	16.888,08	1.442,46
URBANIA - VIA DOLCE - 8	8.263,32	-	64.040,66	20.143,96	77.982,86	2.065,83	64.503,37	237.000,00	237.000,00	-	-
URBINO - V. BONCONTE DA MONTEFELTRO - 104	149.819,58	-	-	98.686,76	109.914,77	193.154,90	75.323,99	626.900,00	626.900,00	-	-
URBINO - AREA DEL MONTE	24,79	-	6.172,69	-	-	-	-	6.197,48	6.197,48	-	-
URBISAGLIA - V. L. SALVIENSE - 2/A	105.033,76	-	3.454,38	7.264,84	-	31.245,64	115.721,20	262.719,82	250.000,00	12.719,82	-
VISSO - V. G. ROSI - 31	6.873,47	-	4.811,43	67.088,28	-	5.009,63	68.564,39	152.347,20	145.000,00	7.347,20	-
	12.725.255,86	42.982,73	2.732.222,16	5.552.242,34	6.946.956,46	3.277.738,29	7.562.594,09	38.839.991,93	32.125.331,77	6.714.660,16	410.430,88

IMMOBILI IN CORSO DI RISTRUTTURAZIONE	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
- Camerino via Favorino	1.827,27	-	-	-	-	-	-	1.827,27	1.827,27	-	-
	1.827,27	-	-	-	-	-	-	1.827,27	1.827,27	-	-

TOTALI IMMOBILI USO AZIENDA ED ALTRI	107.807.790,07	845.152,33	20.306.510,52	44.638.834,58	57.184.593,46	5.074.557,67	7.562.594,09	243.420.032,72	145.798.525,35	97.621.507,37	6.533.935,36
--------------------------------------	----------------	------------	---------------	---------------	---------------	--------------	--------------	----------------	----------------	---------------	--------------

**IMMOBILI DESTINATI AD INVESTIMENTO DEL FONDO DI PREVIDENZA:**

EX BANCA CARIMA SPA	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
APIRO - P. G. BRUNO - 17	8.159,81	-	5.711,87	154.286,68	-	-	66.304,79	234.463,15	216.536,55	17.926,60	3.585,32
MACERATA - V. T. LORENZONI - 55	767.819,86	-	61.909,77	329.764,15	179.786,24	161.851,50	1.282.537,08	2.783.668,60	2.696.528,17	87.140,43	9.077,67
MACERATA - V. TRENTO - 14-14/A	104.386,83	-	73.070,71	556.622,96	472.434,94	46.702,24	108.429,82	1.361.647,50	953.206,59	408.440,91	30.469,44
ROMA - V. di ACQUA BULLICANTE - 152	1.022.913,14	-	-	-	-	3.764,65	84.773,71	1.111.451,50	1.111.451,50	-	-
TOLENTINO - V. M. SAVINI - 1	456.567,37	17.302,17	-	229.096,64	169.568,20	-	-	872.534,38	489.975,33	382.559,05	26.176,02
	2.359.847,01	17.302,17	140.692,35	1.269.770,43	821.789,38	212.318,39	1.542.045,40	6.363.765,13	5.467.698,14	896.066,99	69.308,45

EX CASSA DI RISPARMIO DI PESARO SPA	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
PENNABILLI - VIA MARCONI - 6-10	4.283,29	-	95.401,37	46.582,69	32.110,65	516,46	5.113,75	184.008,21	132.399,01	51.609,20	3.120,25
PESARO - P.LE LAZZARINI - 4-5	23.338,94	-	309.705,12	325.142,01	353.036,56	224.658,75	774.018,62	2.009.900,00	2.009.900,00	-	-
PESARO - VIA DIAZ ANG. VIA NOBILI - 10	890.444,09	-	-	949.553,70	-	-	-	1.839.997,79	534.705,56	1.305.292,23	55.199,94
URBANIA - VIA DOLCE - 8	8.263,32	-	84.698,92	78.561,44	146.613,76	2.065,84	81.796,72	402.000,00	402.000,00	-	-
URBINO - V.BONCONTE DA MONTEFELTRO - 104	3.454,04	-	-	2.275,20	2.534,04	11.362,05	15.274,67	34.900,00	34.900,00	-	-
	929.783,68	-	489.805,41	1.402.115,04	534.295,01	238.603,10	876.203,76	4.470.806,00	3.113.904,57	1.356.901,43	58.320,19

EX CASSA DI RISPARMIO DI JESI SPA	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
ANCONA - VIA RISMONDO - 14	456.012,62	-	-	156.069,32	-	-	-	612.081,94	359.689,58	252.392,36	18.362,46
CHIARAVALLE - VIA MONTESSORI - 33	10.535,56	-	-	30.476,75	-	82.937,34	24.073,35	148.023,00	148.023,00	-	-
CHIARAVALLE - VIA VERDI "M.CERVINO" - 54	21.979,67	-	-	47.987,93	-	157.789,89	70.072,51	297.830,00	297.830,00	-	-
CHIARAVALLE - VIA VERDI "M.ROSA" - 68	19.233,56	-	-	48.526,88	-	75.001,98	17.489,24	160.251,66	151.150,46	9.101,20	1.137,65
FALCONARA MARITTIMA - VIA PIEMONTE - 10	5.804,12	-	-	42.895,26	-	-	-	48.699,38	29.532,51	19.166,87	1.460,98
JESI - PIAZZA SAN FRANCESCO - 73	16.188,73	-	-	58.144,30	-	-	-	74.333,03	44.857,49	29.475,54	2.229,99
SENIGALLIA - MARZOCCA P.za Cameranesi - 12	1.944,57	-	8.874,80	19.794,26	-	-	-	30.613,63	17.255,89	13.357,74	918,41
TOLENTINO - VIALE MATTEOTTI - 29	78.263,72	-	-	14.982,03	-	93.711,64	72.042,61	259.000,00	259.000,00	-	-
	609.962,55	-	8.874,80	418.876,73	-	409.440,85	183.677,71	1.630.832,64	1.307.338,93	323.493,71	24.109,49

EX MEDIOCREDITO FONDIARIO CENTROITALIA SPA	COSTO ESCLUSA RIVALUTAZIONE	AMMONTARE RIVALUTAZIONE AI SENSI						VALORE IMMOBILE al 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO al 31/12/2004	FONDO AMMORTAMENTO al 31/12/2004	AMMORTAMENTO al 31/12/2004
		L. 2.12.75 N. 576	L. 19.3.83 N. 72	L. 30.12.91 N. 413	L. 29.12.90 N. 408	L. 21.11.00 N. 342	L. 24.12.03 N. 350				
ANCONA - VIA TRIESTE - 19	194.883,72	255.646,17	-	336.644,19	1.985.296,17	-	-	2.772.470,25	1.572.992,16	1.199.478,09	83.174,11
	194.883,72	255.646,17	-	336.644,19	1.985.296,17	-	-	2.772.470,25	1.572.992,16	1.199.478,09	83.174,11

<b>TOTALI IMMOBILI DESTINATI AD INVESTIMENTO DEL FONDO DI PREVIDENZA</b>	<b>4.094.476,96</b>	<b>272.948,34</b>	<b>639.372,56</b>	<b>3.427.406,39</b>	<b>3.341.380,56</b>	<b>860.362,34</b>	<b>2.601.926,87</b>	<b>15.237.874,02</b>	<b>11.461.933,80</b>	<b>3.775.940,22</b>	<b>234.912,24</b>
--	---------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------	---------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-------------------

<b>TOTALI GENERALI</b>	<b>111.902.267,03</b>	<b>1.118.100,67</b>	<b>20.945.883,08</b>	<b>48.066.240,97</b>	<b>60.525.974,02</b>	<b>5.934.920,01</b>	<b>10.164.520,96</b>	<b>258.657.906,74</b>	<b>157.260.459,15</b>	<b>101.397.447,59</b>	<b>6.768.847,60</b>
------------------------	-----------------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------

**RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO - Allegato 5 (importi in migliaia di euro)****STATO PATRIMONIALE - (di cui alla Tab. 3.2)**

Voci dell'Attivo	Descrizione	IMPORTO
	<b>CREDITI VERSO BANCHE - (b) Altri crediti</b>	<b>50.118</b>
30b	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	50.118
	<b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>30.617</b>
40	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	30.617
	<b>OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO - (b) Di banche</b>	<b>516</b>
50b	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	516
	<b>ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.594</b>
130	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	1.483
130	Focus Gestioni S.p.a.	67
130	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	44
	<b>RATEI ATTIVI</b>	<b>91</b>
140a	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	91
	<b>TOTALE</b>	<b>82.936</b>

Voci del passivo	Descrizione	IMPORTO
	<b>DEBITI VERSO BANCHE - (b) A termine o con preavviso</b>	<b>65.600</b>
10b	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	65.600
	<b>DEBITI VERSO CLIENTELA - (a) A vista</b>	<b>169</b>
20a	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	6
20a	Focus Gestioni S.p.a.	163
	<b>DEBITI VERSO CLIENTELA (b) A termine o con preavviso</b>	<b>1.401</b>
20b	Focus Gestioni S.p.a.	1.401
	<b>DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI (a) Obbligazioni</b>	<b>436</b>
30a	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	436
	<b>ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>64</b>
50	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	7
50	Focus Gestioni S.p.a.	37
50	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	20
	<b>RATEI PASSIVI</b>	<b>479</b>
60a	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	478
60a	Focus Gestioni S.p.a.	1
	<b>TOTALE</b>	<b>68.149</b>

Voci Garanzie e impegni	Descrizione	IMPORTO
	<b>GARANZIE RILASCIATE - Altre garanzie</b>	<b>21.342</b>
10	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	21.342
	<b>IMPEGNI</b>	<b>72</b>
20	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	72
	<b>TOTALE</b>	<b>21.414</b>

**CONTO ECONOMICO**

Costi	Descrizione	IMPORTO
	<b>INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: su debiti verso banche</b>	<b>1.358</b>
20	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	1.358
	<b>INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: su debiti verso clientela</b>	<b>1.077</b>
20	Focus Gestioni S.p.a.	33
20	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	26
20	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	1.018
	<b>COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>7</b>
50	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	7
	<b>ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>68</b>
80b	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	68
	<b>ONERI STRAORDINARI</b>	<b>36</b>
190	Focus Gestioni S.p.a.	36
	<b>TOTALE</b>	<b>2.546</b>

Ricavi	Descrizione	IMPORTO
	<b>INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: su crediti verso banche</b>	<b>574</b>
10	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	574
	<b>INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: su crediti verso clientela</b>	<b>455</b>
10	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	455
	<b>INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: su titoli di debito</b>	<b>22</b>
10	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	22
	<b>COMMISSIONI ATTIVE</b>	<b>137</b>
40	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	137
	<b>ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>2.676</b>
70	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.a.	2.309
70	MARCHERISCOSSIONI S.p.a.	300
70	Focus Gestioni S.p.a.	67
	<b>TOTALE</b>	<b>3.864</b>

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI  
(Importi all'unità di Euro)

(Allegato 4)

INTESTAZIONE	AZIONI O QUOTE	VALORE DI BILANCIO	VALORE NOMINALE	NOSTRA PARTECIPAZIONE
<b>SOCIETA' ED ENTI CONTROLLATI</b>				
BANCA DELLE MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX S.A.	4.999	499.900	499.900	99,9800%
CARILLO - CASSA DI RISPARMIO DI LORETO Spa	188.025	24.015.237	9.711.491	62,2548%
FOCUS GESTIONI SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO MARCHERISCOSSIONI Spa	2.000.000	1.535.476	2.000.000	100,0000%
	104.000	3.518.458	5.200.000	100,0000%
<b>DI INFLUENZA NOTEVOLE</b>				
COMMERCIAL UNION ASSICURAZIONI Spa	484.497	3.296.871	2.500.005	50,0000%
COMMERCIAL UNION LIFE Spa	1.500.000	18.592.895	7.740.000	50,0000%
MONTEFELTRO LEADER SOC. CONS. A R. L.	1.890	16.514	18.900	27,0000%
SEBA Spa - JESI (AN)	3.400	175.595	175.610	33,9972%
SEDA Spa - JESI (AN)	131.957	708.301	680.898	28,0760%
<b>ALTRE</b>				
ABRUZZO SVILUPPO Spa	6.500	33.570	33.540	5,8444%
AERDORICA	335.100	203.353	335.100	5,5850%
APM AZIENDA PLURISERVIZI - MACERATA Spa	10.327	1.032.913	1.032.700	5,7498%
BANCA D'ITALIA	2.459	3.979	1.279	0,8197%
CARTASI' Spa - MILANO	148.500	63.353	89.100	0,3300%
CE.DI.M. - CENTRO DOCUMENTAZIONE PER L'IMPRESA Srl - ANCONA	1.968	-	1.016	9,8400%
CE.MI.M. CENTRO INTERMODALE DELLE MARCHE p.a.- ANCONA	810.800	-	418.743	12,8230%
CENTRO AGRO ALIMENTARE DI MACERATA Srl - MACERATA	10.477	7.406	5.448	2,2901%
CENTRO FACTORING Spa - FIRENZE	12.158	43.640	48.632	0,1930%
CENTRO FINANZIARIA Spa - ROMA	45	232	191	0,0002%
CONSORZIO AGRARIO PROV.LE ANCONA	50	0	3	3,0102%
CONSORZIO AGRARIO PROV.LE - MACERATA	0	3	3	0,6772%
CONFIDICOOP MARCHE Soc. Coop. A R. L.	2.600	67.139	67.139	6,4420%
EUROCASSE SIM Spa in liquidazione	7.020	-	15.584	0,7020%
FIERE DI PESARO S.P.A.	320.158	224.903	320.158	4,7109%
FINANZIARIA REG. ABRUZZESE Spa	150.000	77.469	76.500	1,5000%
INTERPORTO MARCHE Spa - ANCONA	969	500.043	500.004	7,5280%
I.& BB SPA - ROMA	200	1.033	574	0,0617%
MECCANO Soc. Consortile per azioni - FABRIANO	30	15.494	15.494	6,0000%
MERLONI TERMOSANITARI SPA - FABRIANO	805.000	7.000.000	805.000	1,9238%
M.T.S. SPA	202	13.717	10.504	0,0748%
NUOVA VIA TRENTO Spa	3.334	172.187	172.168	2,9372%
P.B. Srl	399	1.200	2.332	1,9600%
PESARO PARCHEGGI Spa	4.799	106.608	239.950	12,9057%
S.G.R. SOCIETA' GESTIONE PER IL REALIZZO Spa - ROMA	1.883.930	275.752	188.393	6,3939%
S.I.A. Spa - MILANO	15.468	9.099	8.043	0,0444%
SICC Spa	400.000	156.600	208.000	2,9630%
SOC.INTERB.POS-SITEBA Spa - ROMA	13.673	7.062	7.110	0,2735%
SOCIETA' REGIONALE DI GARANZIA MARCHE S.C.A.R.L.	900	464.811	464.805	15,9745%
SOGGETTO INTERMEDIARIO LOCALE APP.CENTR. S.C.A.F.	8	4.132	4.128	0,8949%
S. S. B. Spa - MILANO	111.738	2.875	14.526	0,1349%
SWIFT - BRUXELLES	12	1.487	1.501	0,0139%
		62.849.306	33.614.471	

**RENDICONTO DEI FONDI DI PREVIDENZA DEL PERSONALE (importi all'unità di Euro)**  
**Movimentazione - Allegato 6**

**Fondo di quiescenza personale credito ex Banca Carima**  
**(denominato anche Credito Macerata)**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>25.702.808</b>
Incrementi:		2.752.006
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	2.751.630	
Contributi a carico degli iscritti	376	
Decrementi:		-2.552.027
Utilizzi, per pensioni pagate	-2.552.027	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>25.902.787</b>
Riserva matematica		<b>25.902.787</b>

**Fondo di quiescenza ex dipendenti Carima passati a SE.RI.MA**  
**(denominato anche esattoria Macerata)**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>664.773</b>
Incrementi:		39.062
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	39.062	
Decrementi:		-37.632
Utilizzi, per pensioni pagate	-37.632	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>666.203</b>
Riserva matematica		<b>638.179</b>
Eccedenza		<b>28.024</b>

**Fondi di quiescenza del personale ramo credito ex C.R. Pesaro**  
**(denominato anche Credito Pesaro)**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>12.537.483</b>
Incrementi:		1.290.770
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	1.290.770	
Decrementi:		-1.269.406
Utilizzi, per pensioni pagate	-1.269.406	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>12.558.847</b>
Riserva matematica		<b>12.558.847</b>

**Fondo di quiescenza del personale ramo esattoriale ex C.R.Pesaro**  
**passati a SE.RI.T. (denominato anche Esattoria Pesaro)**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>690.407</b>
Incrementi:		128.549
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	128.549	
Decrementi:		-92.904
Utilizzi, per pensioni pagate	-92.904	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>726.052</b>
Riserva matematica		<b>726.052</b>

**Fondo di quiescenza del personale ex C.R. Jesi  
(denominato anche Credito Jesi)**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>12.360.421</b>
Incrementi:		808.433
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	808.433	
Decrementi:		-1.077.544
Utilizzi, per pensioni pagate	-1.077.544	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>12.091.310</b>
Riserva matematica		<b>12.091.310</b>

**Fondo di quiescenza del personale ex  
Mediocredito Fondiario Centroitalia S.p.A.**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>4.267.226</b>
Incrementi:		64.170
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	64.170	
Decrementi:		-282.507
Utilizzi, per pensioni pagate	-282.507	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>4.048.889</b>
Riserva matematica		<b>3.827.545</b>
Eccedenza		<b>221.344</b>

**Fondo di quiescenza del personale ex Mediocredito Fondiario  
Centroitalia S.p.A. a contribuzione definita**

Consistenza al 31 dicembre 2003		<b>3.531.485</b>
Incrementi:		327.406
Accantonamenti, per contributi e rendimenti	327.406	
Decrementi:		-1.295.857
Utilizzi, per pensioni pagate	-1.295.857	
Consistenza al 31 dicembre 2004		<b>2.563.034</b>

**TOTALE COMPLESSIVO FONDI PENSIONE AL 31 DICEMBRE 2004****58.557.122**