



CASSA DI RISPARMIO
DI SAN MINIATO
S.p.A.

Gentile Azionista,

a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Cassa, nella seduta del 25 marzo scorso, del progetto di Bilancio al 31.12.2015, evidenziante un risultato in perdita di circa 67,6 milioni di euro, desidero estenderLe alcune considerazioni ed informarLa sull'andamento aziendale e sugli obiettivi che la Banca intende perseguire.

L'anno trascorso è stato indubbiamente complesso, sia sotto il profilo economico e finanziario che politico e sociale.

Gli attentati terroristici, l'incertezza dei mercati finanziari, la consistente riduzione di valore dei prodotti petroliferi, la contrazione della crescita dell'economia cinese e, più in generale, dei paesi emergenti (BRICS), gli scenari di guerra, nonché l'incerto quadro politico ed economico mondiale, hanno avuto pesanti ripercussioni sulla crescita e soprattutto sulle aspettative future, con conseguente riduzione dei consumi e degli investimenti.

In questo contesto si sono inserite le sempre più stringenti e rigorose normative prudenziali del Regolatore Europeo in particolare in materia di *Asset Quality Review*, anche a causa della consistente e persistente riduzione di valore degli immobili.

Per tali motivazioni si è reso necessario, da parte della nostra Banca, effettuare una ancor più rigorosa politica di accantonamenti su crediti e di svalutazione delle partecipazioni.

Sono stati modificati i criteri di valutazione degli aggregati creditizi, al fine di allineare gli accantonamenti alle previsioni adottate dalla BCE per le banche maggiori nell'ambito della c.d. "*Asset Quality Review*". Il totale delle svalutazioni dei crediti nel 2015 ammonta pertanto a 103 milioni di euro, con un incremento di 58 milioni di euro (+127,6% rispetto al 2014).

La *policy* di valutazione e accantonamento del credito deteriorato, particolarmente rigorosa e prudentiale, ha comportato un ulteriore aumento dell'indice di copertura, ora sostanzialmente in linea con quello delle banche grandi (43%).

Sul conto economico ha poi inciso negativamente la svalutazione della partecipazione nella Cassa di Risparmio di Volterra per 22,5 milioni di euro, oltre al contributo di 5 milioni di euro al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.



**CASSA DI RISPARMIO
DI SAN MINIATO**
S.p.A.

Merita tuttavia sottolineare che il margine di intermediazione riferito alla clientela (+6,9% rispetto al 2014) indica che l'attività di *banca commerciale* ha continuato il percorso di crescita delineato nel Piano Industriale, così come l'attenzione al contenimento dei costi è evidenziata nella diminuzione di quelli operativi (-6,8% rispetto al 2014); il risparmio sarebbe stato maggiore se la Cassa non avesse sopportato, come tutto il sistema, il ricordato contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per complessivi 5 milioni di euro. Le spese per il personale sono diminuite del 15,4%.

I risultati dell'attività finanziaria, pur in flessione rispetto all'anno precedente per la riduzione dei tassi di interesse e le dinamiche dei prezzi dei titoli di Stato nella seconda parte dell'anno, sono stati comunque positivi per 25,8 milioni di euro.

Il risultato di esercizio ha inciso sulla configurazione del Patrimonio di Vigilanza, i cui indici si sono temporaneamente indeboliti pur risultando ancora superiori ai minimi regolamentari.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un'operazione di rafforzamento del patrimonio, fino a 55 milioni di euro, tale da riportare i coefficienti patrimoniali ben al di sopra di quelli previsti dal Regolatore, da sottoporre all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, convocata in unico con l'Assemblea Ordinaria, per il prossimo 29 aprile, alle ore 10,00 presso l'Auditorium *CARISMI* in San Miniato, Piazza Buonaparte n. 14, alla quale ho il piacere di invitarLa.

Infine, nella medesima seduta del 25 marzo scorso, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale 2016-2018/2020, predisposto dal *management*, sotto la guida del Direttore Generale Alberto Silvano Piacentini, che prevede azioni incisive di sviluppo commerciale, di razionalizzazione dei costi e di recupero di soddisfacenti livelli di redditività.

Nell'attesa di incontrarLa, rinnovandoLe un sentito ringraziamento per l'attaccamento sempre dimostrato alla nostra Cassa, La saluto con viva cordialità.

San Miniato, 4 aprile 2016

Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.

Il Presidente 