

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità di tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2007 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Sezione 2 *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) Continuità aziendale. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento.
- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione del bilancio. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi vengono riclassificati, quando possibile, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.
- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate separatamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da un'interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò è significativo per

una migliore comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento. Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.) e Pubblicazione del Bilancio (art. 2435 c.c.).

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

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 18/2/2008 non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

Sezione 4 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti i dettagli informativi.

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche spa in conformità alla delibera assembleare del 4 marzo 2005 che ha rinnovato a detta società l'incarico per il triennio 2005/2007.

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, i certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Include anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, e comprende anche quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici; è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante, gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca, e i costi e proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value corrisponde, per gli strumenti quotati su mercati attivi, alle quotazioni ufficiali di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi il fair value è determinato sulla base di quotazioni, di stime e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato; detti metodi si basano ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente.

Le attività finanziarie per le quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenute al costo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento e che non sono detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento.

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

Fatte salve le deroghe previste dallo IAS 39, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le «Attività finanziarie disponibili per la vendita» sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione».

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Trattasi in prevalenza di titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la banca. Per dette partecipazioni e in considerazione che le tecniche di valutazione utilizzerebbero significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non è stato attendibilmente determinabile.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). Le perdite da «impairment test» sono pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari stimati scontati al tasso di interesse effettivo originario. Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore; al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

In tale voce sono locati titoli di debito quotati che la banca ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca comprensivo degli oneri di transazione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

4. Crediti

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dalla banca sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo e non classificati all'origine tra le «Attività finanziarie disponibili per la vendita».

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli. Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli. Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. Il metodo del costo ammortizzato non è applicato ai crediti a breve in considerazione che per tali crediti l'effetto dell'attualizzazione è di norma non significativo: tali crediti sono valorizzati al costo storico. Lo stesso criterio è applicato ai crediti senza una scadenza definita o a revoca. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

I crediti deteriorati oggetto di una valutazione analitica sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza;
- b) crediti incagliati;
- c) crediti ristrutturati.

La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali assunte;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari o tassi effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Per la valutazione analitica dei crediti incagliati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

Per la valutazione analitica dei crediti ristrutturati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) piani di rientro e/o di ristrutturazione del finanziamento con valutazione effettuata dagli uffici addetti;
- b) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi di interessi effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti insoluti/sconfinanti da oltre 180 giorni sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica determinate in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. Tenuto conto dei parametri di rischio, stimati su base storico-statistica, ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD), sono determinati i coefficienti di svalutazione del portafoglio.

I crediti verso debitori residenti nei Paesi definiti a rischio, sulla base della procedura di valutazione del cosiddetto «rischio Paese» adottata dall'Organo di vigilanza, vengono assoggettati ai coefficienti forfetari di svalutazione di tempo in tempo calcolati.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le rettifiche di valore, determinate sia analiticamente sia collettivamente, sono iscritte a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

5. Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per il portafoglio di negoziazione.

6. Operazioni di copertura

Criteria di classificazione

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata; b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione.»

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore corrente; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore corrente e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale, la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) La posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza, oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

7. Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Si presume che esista il controllo quando sono posseduti direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto esercitabili in assemblea o nell'ipotesi di influenza dominante. Esiste collegamento quando la banca esercita un'influenza notevole o comunque partecipa in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto. Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo della partecipata sono condivisi in modo paritetico con altri.

Criteri d'iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni in società non quotate sono valutate successivamente all'acquisto con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «impairment test» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile. Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Le partecipazioni in società quotate sono valutate al valore di mercato.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati alla voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Gli utili e le perdite da negoziazione nonché le perdite/riprese da impairment sono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

8. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

9. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale, rappresentate in particolare da oneri per l'acquisto d'uso di software.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato degli eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durevoli di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «Rettifiche di valore nette su attività immateriali».

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

10. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si è più tenuto conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, con un effetto riduttivo del Fondo TFR precedentemente stanziato e un conseguente beneficio sul conto economico del periodo.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati nel conto economico sulla base della prevista attività lavorativa del dipendente in azienda.

11. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali.» Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee imponibili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziate imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

12. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. Anche per questo si procede ad una valutazione basata su stime attuariali e all'attualizzazione effettuata attraverso il supporto di un attuario indipendente. La banca ha ritenuto di non utilizzare il cosiddetto metodo del «corridoio» previsto dallo IAS 19 che consente di non rilevare parte degli utili/perdite attuariali quando la variazione rispetto all'esercizio precedente sia inferiore al 10%.

Pertanto il totale delle attività corrisponde al totale del fondo. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto all'obbligazione relativa ricade sulla banca.

b) Altri fondi. La voce comprende i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti; essi possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
- 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione), si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

13. Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dalla banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate dalla banca vengono cancellate dal passivo.

Gli utili e le perdite da riacquisto di passività vengono allocati a conto economico.



14. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

15. Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

16. Operazioni in valuta

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

17. Altre informazioni

Non sussistono attività oggetto di cessione che non siano state cancellate dal bilancio.

La Banca non ha posto in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso. I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Sezione 1 *Cassa e disponibilità liquide - voce 10*

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa | 89.056 | 69.867 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 89.056 | 69.867 |

Sezione 2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| A. Attività per cassa | | | | |
| 1. Titoli di debito | 531.748 | 444.889 | 533.872 | 498.598 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 531.748 | 444.889 | 533.872 | 498.598 |
| 2. Titoli di capitale | 44.214 | 1.648 | 31.650 | 1.448 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 1.326 | 16.737 | 760 | 58.055 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | 2.191.244 | 20.878 | 1.605.037 | 27.642 |
| Totale A | 2.768.532 | 484.152 | 2.171.319 | 585.743 |
| B. Strumenti derivati | - | 87.536 | 26 | 83.894 |
| 1. Derivati finanziari | - | 87.536 | 26 | 83.894 |
| 1.1 di negoziazione | - | 87.536 | 26 | 83.894 |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - |
| Totale B | - | 87.536 | 26 | 83.894 |
| Totale (A+B) | 2.768.532 | 571.688 | 2.171.345 | 669.637 |

Le attività cedute non cancellate sono costituite da titoli ceduti in operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto, per i quali rimane in carico alla banca il rischio di prezzo e di tasso.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| A. Attività per cassa | | |
| 1. Titoli di debito | 976.637 | 1.032.470 |
| a) Governi e Banche Centrali | 518.842 | 527.261 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 269.063 | 285.992 |
| d) Altri emittenti | 188.732 | 219.217 |
| 2. Titoli di capitale | 45.862 | 33.098 |
| a) Banche | 18.506 | 14.043 |
| b) Altri emittenti: | 27.356 | 19.055 |
| - imprese di assicurazione | 4.437 | 4.399 |
| - società finanziarie | 380 | 618 |
| - imprese non finanziarie | 22.539 | 14.038 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 18.063 | 58.815 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | 2.212.122 | 1.632.679 |
| a) Governi e Banche Centrali | 2.142.762 | 1.605.037 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 11.003 | 474 |
| d) Altri soggetti | 58.357 | 27.168 |
| Totale A | 3.252.684 | 2.757.062 |
| B. Strumenti derivati | | |
| a) Banche | 51.157 | 36.199 |
| b) Clientela | 36.379 | 47.721 |
| Totale B | 87.536 | 83.920 |
| Totale (A+B) | 3.340.220 | 2.840.982 |

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 7,169 milioni, fondi immobiliari per € 0,518 milioni e altri fondi per € 10,376 milioni.

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

| Tipologie derivati/attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|---|--------------------|---------------|--------------------|----------|--------------|-------------------|-------------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari: | - | - | - | - | - | - | 26 |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | 26 |
| - opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | 26 |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni acquistate | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | 26 |
| B) Derivati non quotati | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari: | 15.538 | 60.000 | 6.308 | - | 5.690 | 87.536 | 83.894 |
| Con scambio di capitale | - | 60.000 | - | - | - | 60.000 | 51.829 |
| - opzioni acquistate | - | 10.498 | - | - | - | 10.498 | 10.847 |
| - altri derivati | - | 49.502 | - | - | - | 49.502 | 40.982 |
| Senza scambio di capitale | 15.538 | - | 6.308 | - | 5.690 | 27.536 | 32.065 |
| - opzioni acquistate | 123 | - | 6.308 | - | 2.723 | 9.154 | 6.983 |
| - altri derivati | 15.415 | - | - | - | 2.967 | 18.382 | 25.082 |
| 2. Derivati creditizi: | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 15.538 | 60.000 | 6.308 | - | 5.690 | 87.536 | 83.894 |
| Totale (A+B) | 15.538 | 60.000 | 6.308 | - | 5.690 | 87.536 | 83.920 |

Nella colonna «altro» sono ricompresi i derivati relativi a merci.

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 1.032.470 | 33.097 | 58.815 | - | 1.124.382 |
| B. Aumenti | 9.054.072 | 77.353 | 16.004 | - | 9.147.429 |
| B.1 Acquisti | 8.931.112 | 73.793 | 14.868 | - | 9.019.773 |
| B.2 Variazioni positive di fair value | 1.159 | 1.415 | 738 | - | 3.312 |
| B.3 Altre variazioni | 121.801 | 2.145 | 398 | - | 124.344 |
| C. Diminuzioni | 9.109.905 | 64.587 | 56.756 | - | 9.231.248 |
| C.1 Vendite | 8.376.310 | 58.617 | 55.760 | - | 8.490.687 |
| C.2 Rimborsi | 42.239 | - | - | - | 42.239 |
| C.3 Variazioni negative di fair value | 16.760 | 5.866 | 233 | - | 22.859 |
| C.4 Altre variazioni | 674.596 | 104 | 763 | - | 675.463 |
| D. Rimanenze finali | 976.637 | 45.863 | 18.063 | - | 1.040.563 |

I dati 2006, relativamente alle esistenze iniziali, sono stati riclassificati per renderli omogenei con l'esercizio in rassegna.



Sezione 3 Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | 43.328 | - | 72.181 | 8.010 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 43.328 | - | 72.181 | 8.010 |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - |
| 3. Quote O.I.C.R. | 2.346 | 75.645 | 2.470 | 69.886 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 4.1 Strutturati | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - | - | - |
| Totale | 45.674 | 75.645 | 74.651 | 77.896 |
| Costo | 45.989 | 74.490 | 74.714 | 73.908 |

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la banca ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consigliare del 27/7/2005.

L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 43.328 | 80.191 |
| a) Governi e Banche Centrali | 43.328 | 72.181 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | 8.010 |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | - | - |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 77.991 | 72.356 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 121.319 | 152.547 |

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav obbligazionari per € 17,459 milioni, fondi e sicav azionari per € 34,097 milioni, fondi immobiliari per € 2,346 milioni, fondi liquidità per € 3,265 milioni, fondi flessibili per € 4,990 milioni e altri fondi per € 15,834 milioni.

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 80.191 | - | 72.356 | - | 152.547 |
| B. Aumenti | 75.725 | - | 17.902 | - | 93.627 |
| B1. Acquisti | 72.491 | - | 16.005 | - | 88.496 |
| B2. Variazioni positive di fair value | - | - | 1.670 | - | 1.670 |
| B3. Altre variazioni | 3.234 | - | 227 | - | 3.461 |
| C. Diminuzioni | 112.588 | - | 12.267 | - | 124.855 |
| C1. Vendite | 101.573 | - | 11.523 | - | 113.096 |
| C2. Rimborsi | - | - | - | - | - |
| C3. Variazioni negative di fair value | 191 | - | 639 | - | 830 |
| C4. Altre variazioni | 10.824 | - | 105 | - | 10.929 |
| D. Rimanenze finali | 43.328 | - | 77.991 | - | 121.319 |

Sezione 4 Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | - | 39.155 | - | 10.890 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | 39.155 | - | 10.890 |
| 2. Titoli di capitale | 89.162 | 24.820 | 170.217 | 24.134 |
| 2.1 Valutati al fair value | 89.162 | - | 170.217 | - |
| 2.2 Valutati al costo | - | 24.820 | - | 24.134 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | 9.438 | - | 7.417 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - | - | - |
| Totale | 89.162 | 73.413 | 170.217 | 42.441 |

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 39.155 | 10.890 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 28.075 | - |
| d) Altri emittenti | 11.080 | 10.890 |
| 2. Titoli di capitale | 113.982 | 194.351 |
| a) Banche | 87.590 | 169.075 |
| b) Altri emittenti: | 26.392 | 25.276 |
| - imprese di assicurazione | 475 | 475 |
| - società finanziarie | 15.313 | 10.179 |
| - imprese non finanziarie | 10.604 | 14.622 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 9.438 | 7.417 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 162.575 | 212.658 |

Le quote di O.I.C.R. sono tutte costituite da fondi azionari.

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 31/12/2007 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 10.890 | 194.351 | 7.417 | - | 212.658 |
| B. Aumenti | 29.067 | 51.169 | 2.563 | - | 82.799 |
| B1. Acquisti | 20.000 | 43.611 | 2.389 | - | 66.000 |
| B2. Variazioni positive di fair value | - | 2.285 | 174 | - | 2.459 |
| B3. Riprese di valore | 30 | - | - | - | 30 |
| - imputate al conto economico | 30 | - | - | - | 30 |
| - imputate al patrimonio netto | - | - | - | - | - |
| B4. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - | - | - |
| B5. Altre variazioni | 9.037 | 5.273 | - | - | 14.310 |
| C. Diminuzioni | 802 | 131.538 | 542 | - | 132.882 |
| C1. Vendite | - | 11.021 | - | - | 11.021 |
| C2. Rimborsi | - | - | - | - | - |
| C3. Variazioni negative di fair value | - | 120.239 | 542 | - | 120.781 |
| C4. Svalutazioni da deterioramento | - | - | - | - | - |
| - imputate al conto economico | - | - | - | - | - |
| - imputate al patrimonio netto | - | - | - | - | - |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - | - | - |
| C6. Altre variazioni | 802 | 278 | - | - | 1.080 |
| D. Rimanenze finali | 39.155 | 113.982 | 9.438 | - | 162.575 |

Sezione 5 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|------------|
| | Valore Bilancio | Fair Value | Valore Bilancio | Fair Value |
| 1. Titoli di debito | 31.504 | 30.946 | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 31.504 | 30.946 | - | - |
| 2. Finanziamenti | - | - | - | - |
| 3. Attività deteriorate | - | - | - | - |
| 4. Attività cedute non cancellate | - | - | - | - |
| Totale | 31.504 | 30.946 | - | - |

La voce comprende titoli obbligazionari definiti patrimonio del Fondo di quiescenza ai sensi art. 2.117 c.c.



5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|------------|
| 1. Titoli di debito | 31.504 | - |
| a) Governi e Banche Centrali | 4.404 | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 3.970 | - |
| d) Altri emittenti | 23.130 | - |
| 2. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 3. Attività deteriorate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| 4. Attività cedute non cancellate | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 31.504 | - |

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | - |
| B. Aumenti | 31.753 | - | 31.753 |
| B1. Acquisti | 31.228 | - | 31.228 |
| B2. Riprese di valore | - | - | - |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli | - | - | - |
| B4. Altre variazioni | 525 | - | 525 |
| C. Diminuzioni | 249 | - | 249 |
| C1. Vendite | - | - | - |
| C2. Rimborsi | - | - | - |
| C3. Rettifiche di valore | - | - | - |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - |
| C5. Altre variazioni | 249 | - | 249 |
| D. Rimanenze finali | 31.504 | - | 31.504 |

Sezione 6 *Crediti verso banche - voce 60*

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|------------------|----------------|
| A. Crediti verso Banche Centrali | 66.697 | 117.708 |
| 1. Depositi vincolati | - | - |
| 2. Riserva obbligatoria | 66.697 | 117.708 |
| 3. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 4. Altri | - | - |
| B. Crediti verso banche | 1.342.136 | 805.287 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 153.165 | 175.433 |
| 2. Depositi vincolati | 1.025.620 | 627.683 |
| 3. Altri finanziamenti | 163.351 | 2.171 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | - | - |
| 3.2 Locazione finanziaria | - | - |
| 3.3 Altri | 163.351 | 2.171 |
| 4. Titoli di debito | - | - |
| 4.1 Titoli strutturati | - | - |
| 4.2 Altri titoli di debito | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - |
| 6. Attività cedute non cancellate | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 1.408.833 | 922.995 |
| Totale (fair value) | 1.408.833 | 922.995 |

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Sezione 7 *Crediti verso clientela - voce 70*

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Conti correnti | 4.509.914 | 3.726.816 |
| 2. Pronti contro termine attivi | - | - |
| 3. Mutui | 4.852.732 | 4.163.527 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 81.350 | 72.775 |
| 5. Locazione finanziaria | - | - |
| 6. Factoring | - | - |
| 7. Altre operazioni | 2.707.141 | 2.298.081 |
| 8. Titoli di debito | - | - |
| 8.1 Titoli strutturati | - | - |
| 8.2 Altri titoli di debito | - | - |
| 9. Attività deteriorate | 251.132 | 299.305 |
| 10. Attività cedute non cancellate | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 12.402.269 | 10.560.504 |
| Totale (fair value) | 12.498.666 | 10.595.321 |

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.



7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Titoli di debito: | | |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Altri emittenti | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | | |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri enti pubblici | 48.691 | 77.101 |
| c) Altri soggetti | 12.102.446 | 10.184.098 |
| - imprese non finanziarie | 8.671.878 | 7.120.140 |
| - imprese finanziarie | 734.442 | 751.764 |
| - assicurazioni | 11.657 | 11.480 |
| - altri | 2.684.469 | 2.300.714 |
| 3. Attività deteriorate: | | |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Altri soggetti | 251.132 | 299.305 |
| - imprese non finanziarie | 167.696 | 209.796 |
| - imprese finanziarie | 9.191 | 9.018 |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | 74.245 | 80.491 |
| 4. Attività cedute non cancellate: | | |
| a) Governi | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Altri soggetti | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - |
| - assicurazioni | - | - |
| - altri | - | - |
| Totale | 12.402.269 | 10.560.504 |

Sezione 10 Le partecipazioni - voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni | Sede | Quota di partecipazione% | Disponibilità voti% |
|---|--|--------------------------|---------------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | |
| 1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SUISSE S.A. | Via Luvini, 2/a - 6901 Lugano Svizzera | 100,000 | 100,000 |
| 2. PIROVANO STELVIO S.p.A. | Via delle Prese, 8 - Sondrio | 100,000 | 100,000 |
| 3. SINERGIA SECONDA S.R.L. | Via Santa Maria Fulcorina, 1 - Milano | 100,000 | 100,000 |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | |
| 1. RAJNA IMMOBILIARE S.R.L. | Via Ragazzi del '99, 19 - Sondrio | 50,000 | 50,000 |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | |
| 1. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.R.L. | Via A. Doria, 31 - Milano | 33,333 | 33,333 |
| 2. ARCA VITA S.p.A. | Via San Marco, 48 - Verona | 39,927 | 39,927 |
| 3. ARCA ASSICURAZIONI S.p.A. | Via San Marco, 48 - Verona | * 9,900 | 9,900 |

(*) Quota di possesso indiretta tramite Arca Vita S.p.A. pari al 23,81% per un'interessenza complessiva del 33,71%.

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| Denominazioni | Totale attivo | Ricavi totali | Utile (perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value |
|---|------------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | | | | |
| 1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SUISSE S.A. | 1.140.967 | 72.623 | 8.383 | 81.821 | 32.928 | - |
| 2. PIROVANO STELVIO S.p.A. | 4.319 | 1.277 | -470 | 1.792 | 3.931 | - |
| 3. SINERGIA SECONDA S.R.L. | 24.747 | 1.157 | 176 | 11.969 | 10.329 | - |
| B. Imprese controllate in modo congiunto | | | | | | |
| 1. RAJNA IMMOBILIARE S.R.L. | 1.086 | 152 | 36 | 579 | 265 | - |
| C. Imprese sottoposte ad influenza notevole | | | | | | |
| 1. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.R.L. | 448 | 794 | 26 | 132 | 32 | - |
| 2. ARCA VITA S.p.A. | 3.388.356 | 832.590 | 13.284 | 124.601 | 59.711 | - |
| 3. ARCA ASSICURAZIONI S.p.A. | 218.157 | 61.623 | 9.363 | 44.717 | 2.749 | - |
| Totale | 4.778.080 | 970.216 | 30.798 | 265.611 | 109.945 | - |

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo in conformità a quanto previsto dagli IAS 27/28/31.

I dati riportati nella tabella riguardanti le imprese controllate e quella a controllo congiunto sono relativi ai dati di bilancio al 31/12/2007; quelli delle imprese sottoposte a influenza notevole sono relativi agli ultimi bilanci disponibili, che sono quelli al 31/12/2006. La quota del risultato economico delle Società partecipate di pertinenza della banca è pari a € 13,364 milioni. I dividendi incassati nell'esercizio ammontano a € 1,903 milioni.

I dati di bilancio sopra riportati si riferiscono ai bilanci individuali delle società stesse.



10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 87.221 | 84.937 |
| B. Aumenti | 23.200 | 3.917 |
| B1. Acquisti | 19.608 | - |
| B2. Riprese di valore | - | - |
| B3. Rivalutazioni | - | - |
| B4. Altre variazioni | 3.592 | 3.917 |
| C. Diminuzioni | 476 | 1.633 |
| C1. Vendite | 6 | 1.026 |
| C2. Rettifiche di valore | 470 | 342 |
| C3. Altre variazioni | - | 265 |
| D. Rimanenze finali | 109.945 | 87.221 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - |
| F. Rettifiche totali | 5.113 | 4.643 |

Gli acquisti si riferiscono ad Arca Vita S.p.A. per € 19,608 milioni. Le altre variazioni in aumento si riferiscono per € 3,250 milioni all'aumento di capitale a pagamento di Arca Vita S.p.A. e per € 0,342 milioni alla copertura della perdita dell'esercizio 2006 della Pirovano Stelvio S.p.A.

Le vendite ineriscono alla vendita della partecipazione C.B.E. Service per € 6 mila. Le rettifiche di valore sono rappresentate dalla svalutazione della Pirovano Stelvio S.p.A. per € 0,470 milioni.

10.4 - 10.5 - 10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Sezione 11 Attività materiali - voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà | 103.024 | 92.121 |
| a) terreni | 37.304 | 37.293 |
| b) fabbricati | 46.192 | 38.025 |
| c) mobili | 6.701 | 5.926 |
| d) impianti elettronici | 3.178 | 2.785 |
| e) altre | 9.649 | 8.092 |
| 1.2 acquisite in locazione finanziaria | 49.391 | 36.991 |
| a) terreni | 11.047 | 9.947 |
| b) fabbricati | 38.344 | 27.044 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale A | 152.415 | 129.112 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| 2.2 acquisite in locazione finanziaria | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| Totale B | - | - |
| Totale (A+B) | 152.415 | 129.112 |

Le attività materiali sono valutate al costo. Gli immobili hanno un fair value di € 256 milioni determinato da perizia interna. Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 111,929 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono libere da restrizioni e impegni a garanzia di passività.



11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale 31/12/2007 |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------------|---------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 47.240 | 108.568 | 14.996 | 8.502 | 22.653 | 201.959 |
| A1. Riduzioni di valore totali nette | - | -43.499 | -9.070 | -5.717 | -14.561 | -72.847 |
| A2. Esistenze iniziali nette | 47.240 | 65.069 | 5.926 | 2.785 | 8.092 | 129.112 |
| B. Aumenti | 1.111 | 22.859 | 2.293 | 2.204 | 5.632 | 34.099 |
| B1. Acquisti | 1.111 | 22.396 | 2.293 | 2.204 | 5.632 | 33.636 |
| B2. Spese per migliorie capitalizzate | - | 463 | - | - | - | 463 |
| B3. Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B4. Variazioni positive di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B5. Differenze positive di cambio | - | - | - | - | - | - |
| B6. Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| B7. Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | 3.392 | 1.518 | 1.811 | 4.075 | 10.796 |
| C1. Vendite | - | - | 2 | - | - | 2 |
| C2. Ammortamenti | - | 3.392 | 1.516 | 1.811 | 4.075 | 10.794 |
| C3. Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C4. Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C5. Differenze negative di cambio | - | - | - | - | - | - |
| C6. Trasferimenti a: | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| b) attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C7. Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | 48.351 | 84.536 | 6.701 | 3.178 | 9.649 | 152.415 |
| D1. Riduzioni di valore totali nette | - | -46.891 | -4.723 | -4.078 | -10.477 | -66.169 |
| D2. Rimanenze finali lorde | 48.351 | 131.427 | 11.424 | 7.256 | 20.126 | 218.584 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

La voce è pari a € 152,415 milioni con un incremento di € 23,303 milioni + 18,05%.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà:
in Bergamo e Genova per l'acquisto degli stabili adibiti a filiali;
in Grosotto e in Livigno per lavori di ristrutturazione; in Milano - via Porpora per recupero sottotetto a scopo abitativo e in Ponte Valtellina per acquisto di garage.
- per gli immobili in leasing:
incrementi per Pescate, Darfo, Sondrio-piazzale Bertacchi, Colico, Lanzada, Salò, Ponte di Legno, Sondrio-via Veneto. Nuovi contratti per Appiano Gentile, Seregno, Milano-Bicocca, Milano-via Farini, Merate e Sondrio-via Veneto.
- per mobili impianti e altre:
aumento per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti come di seguito indicato:

| attività materiali | periodo di ammortamento (anni) |
|---------------------------------|--------------------------------|
| immobili | 33 |
| mobili e arredi | 7 |
| impianti elettronici | 3 |
| macchinari e attrezzature varie | 5 |
| automezzi | 3 |
| banconi corazzati | 3 |
| casseforti | 8 |

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

11.5 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 1,978 milioni rispetto a € 3,049 milioni del passato esercizio.

Sezione 12 Attività immateriali - voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata |
| A1. Avviamento | - | - | - | - |
| A2. Altre attività immateriali | 5.786 | - | 5.595 | - |
| A2.1 Attività valutate al costo: | 5.786 | - | 5.595 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 5.786 | - | 5.595 | - |
| A2.2 Attività valutate al fair value: | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 5.786 | - | 5.595 | - |

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

Di seguito vengono riportate tali attività immateriali classificate per anno di acquisizione:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------|--------------|--------------|
| anno di carico 2003 | - | 7 |
| anno di carico 2005 | - | 1.877 |
| anno di carico 2006 | 1.856 | 3.711 |
| anno di carico 2007 | 3.930 | - |
| | 5.786 | 5.595 |



12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Altre attività immateriali generate internamente | | | Altre attività immateriali: altre | | Totale 31/12/2007 |
|--|--|-----|-------|-----------------------------------|-------|----------------------|
| | Avviamento | Lim | Illim | Lim | Illim | |
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | 20.370 | - | 20.370 |
| A1. Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | -14.775 | - | -14.775 |
| A2. Esistenze iniziali nette | - | - | - | 5.595 | - | 5.595 |
| B. Aumenti | - | - | - | 5.916 | - | 5.916 |
| B1. Acquisti | - | - | - | 5.916 | - | 5.916 |
| B2. Incrementi di attività immateriali interne | - | - | - | - | - | - |
| B3. Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B4. Variazioni positive di fair value | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B5. Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - |
| B6. Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | 5.725 | - | 5.725 |
| C1. Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C2. Rettifiche di valore | - | - | - | 5.725 | - | 5.725 |
| - Ammortamenti | - | - | - | 5.725 | - | 5.725 |
| - Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| + patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| + conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C3. Variazioni negative di fair value | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C4. Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C5. Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C6. Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | - | - | - | 5.786 | - | 5.786 |
| D1. Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | -20.500 | - | -20.500 |
| E. Rimanenze finali lorde | - | - | - | 26.286 | - | 26.286 |
| F. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

12.3 Altre informazioni

Gli impegni contrattuali per acquisizione di diritti di utilizzazione di software ammontano a € 2,092 milioni rispetto a € 2,522 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 13 *Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo*

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

La composizione delle imposte anticipate per differenze temporanee è la seguente:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rettifiche di valore su crediti | 242 | 333 |
| Accantonamenti a fondi rischi e oneri | 11.212 | 11.568 |
| Oneri pluriennali | 3.582 | 4.384 |
| Titoli e partecipazioni | 1.955 | 519 |
| Spese amministrative | 1.549 | 1.898 |
| Totale | 18.540 | 18.702 |

Le imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi e oneri riguardano gli accantonamenti al Fondo cause passive, Fondo per garanzie rilasciate e Fondo oneri per il personale. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

La composizione delle passività per imposte differite è la seguente:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Immobili di proprietà | 7.487 | 8.234 |
| Ammortamenti anticipati | 2.902 | 3.441 |
| Immobili in leasing | 2.149 | 2.218 |
| Titoli e plusvalenze varie | 3.830 | 12.543 |
| Spese amministrative | 1.711 | 452 |
| Crediti | 2.655 | 2.806 |
| Totale | 20.734 | 29.694 |

L'importo riguardante gli immobili di proprietà comprende oltre alle imposte differite calcolate in sede di applicazione dei principi IAS per storno degli ammortamenti sui terreni anche quelle calcolate nell'esercizio 2004 in relazione al «disinquinamento fiscale».



13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 18.702 | 15.319 |
| 2. Aumenti | 6.374 | 7.672 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 6.374 | 7.672 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | 143 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre | 6.374 | 7.529 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 7.016 | 4.289 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 4.482 | 4.098 |
| a) rigiri | 4.482 | 4.098 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | 2.337 | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | 197 | 191 |
| 4. Importo finale | 18.060 | 18.702 |

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 21.341 | 16.408 |
| 2. Aumenti | 5.576 | 5.512 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 5.576 | 5.512 |
| a) relative a precedenti esercizi | 6 | 154 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 5.570 | 5.358 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | 7.315 | 579 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 4.591 | 62 |
| a) rigiri | 3.814 | 62 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 777 | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | 2.724 | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | 517 |
| 4. Importo finale | 19.602 | 21.341 |

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | - | - |
| 2. Aumenti | 480 | - |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 480 | - |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 480 | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| 3. Diminuzioni | - | - |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | - | - |
| a) rigiri | - | - |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 480 | - |

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

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

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 8.353 | - |
| 2. Aumenti | 5.841 | 8.353 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 318 | - |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 318 | - |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 5.523 | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | 8.353 |
| 3. Diminuzioni | 13.062 | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 12.639 | - |
| a) rigiri | 8.510 | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 4.129 | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | 423 | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 1.132 | 8.353 |

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli disponibili per la vendita.

Sezione 15 *Altre attività - voce 150*

15.1 Altre attività: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Acconti versati al fisco | 10.921 | 10.395 |
| Debitori per ritenute ratei interessi clientela | 315 | 207 |
| Crediti d'imposta e relativi interessi | 536 | 896 |
| Effetti e assegni insoluti | 492 | 1.556 |
| Assegni di c/c tratti su terzi | 50.277 | 57.518 |
| Assegni di c/c tratti su banca | 36.183 | 27.067 |
| Operazioni in titoli di clientela | 2.180 | - |
| Scorte di magazzino | 1.671 | 1.489 |
| Costi di totale competenza anno successivo | 406 | 851 |
| Anticipi a fornitori | 12.965 | 8.707 |
| Anticipi a clienti in attesa accrediti | 72.268 | 52.763 |
| Scarti valuta su operazioni di portafoglio | - | 21.848 |
| Addebiti diversi in corso di esecuzione | 34.512 | 12.717 |
| Liquidità fondo quiescenza | 960 | 9.505 |
| Ratei attivi non riconducibili | 19.120 | 26.013 |
| Risconti attivi non riconducibili | 2.312 | 2.056 |
| Poste residuali | 26.342 | 14.847 |
| Totale | 271.460 | 248.435 |

Passivo

Sezione 1 *Debiti verso banche - voce 10*

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | - |
| 2. Debiti verso banche | 2.041.238 | 1.508.439 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 939.962 | 581.924 |
| 2.2 Depositi vincolati | 934.454 | 782.165 |
| 2.3 Finanziamenti | 166.778 | 144.328 |
| 2.3.1 Locazione finanziaria | 39.757 | 28.998 |
| 2.3.2 Altri | 127.021 | 115.330 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | - | - |
| 2.5.1 Pronti contro termine passivi | - | - |
| 2.5.2 Altre | - | - |
| 2.6 Altri debiti | 44 | 22 |
| Totale | 2.041.238 | 1.508.439 |
| Fair value | 2.041.238 | 1.508.439 |

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

1.5 Debiti per locazione finanziaria **39.757** **28.998**

I debiti per locazione finanziaria ammontano a € 39,757 milioni rispetto a € 28,998 milioni, + 37,10% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria. Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a € 50,494 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

| | | |
|---------------|--------|--------|
| fino a 1 anno | 3.520 | 2.746 |
| da 1 a 5 anni | 18.494 | 15.459 |
| oltre 5 anni | 17.743 | 10.793 |

Sezione 2 *Debiti verso clientela - voce 20*

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 9.174.239 | 8.419.056 |
| 2. Depositi vincolati | 1.275.117 | 668.302 |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione | 533 | 236 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| 4.1 locazione finanziaria | - | - |
| 4.2 altri | - | - |
| 5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | 2.215.657 | 1.632.293 |
| 6.1 Pronti contro termine passivi | 2.215.657 | 1.632.293 |
| 6.2 Altre | - | - |
| 7. Altri debiti | 12.195 | 4.241 |
| Totale | 12.677.741 | 10.724.128 |
| Fair value | 12.677.741 | 10.724.128 |

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Sezione 3 *Titoli in circolazione - voce 30*

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Valore Bilancio | Fair Value | Valore Bilancio | Fair Value |
| A. Titoli quotati | - | - | - | - |
| 1. Obbligazioni | - | - | - | - |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | - | - | - | - |
| 2. altri titoli | - | - | - | - |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | - | - | - | - |
| B. Titoli non quotati | 1.125.135 | 1.115.977 | 1.083.613 | 1.077.555 |
| 1. Obbligazioni | 930.194 | 921.036 | 895.195 | 889.137 |
| 1.1 strutturate | - | - | - | - |
| 1.2 altre | 930.194 | 921.036 | 895.195 | 889.137 |
| 2. altri titoli | 194.941 | 194.941 | 188.418 | 188.418 |
| 2.1 strutturati | - | - | - | - |
| 2.2 altri | 194.941 | 194.941 | 188.418 | 188.418 |
| Totale | 1.125.135 | 1.115.977 | 1.083.613 | 1.077.555 |

Si assume che il fair value di parte delle obbligazioni non coperte e degli altri titoli sia sostanzialmente corrispondente al costo ammortizzato.



3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value: | 15.015 | 34.081 |
| a) rischio di tasso di interesse | 15.015 | 34.081 |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) più rischi | - | - |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | - | - |
| a) rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) rischio di cambio | - | - |
| c) altro | - | - |

Sezione 4 Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2007 | | | | 31/12/2006 | | | |
|---------------------------------------|------------|----|---------------|-----|------------|----|---------------|-----|
| | VN | FV | | FV* | VN | FV | | FV* |
| | | Q | NQ | | | Q | NQ | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (A) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | | | - | - | | | - |
| 1. Derivati finanziari | | - | 85.077 | | | - | 79.297 | |
| 1.1 Di negoziazione | | - | 85.077 | | | - | 79.297 | |
| 1.2 Connessi con la fair value option | | - | - | | | - | - | |
| 1.3 Altri | | - | - | | | - | - | |
| 2. Derivati creditizi | | - | - | | | - | - | |
| 2.1 Di negoziazione | | - | - | | | - | - | |
| 2.2 Connessi con la fair value option | | - | - | | | - | - | |
| 2.3 Altri | | - | - | | | - | - | |
| Totale (B) | - | - | 85.077 | - | - | - | 79.297 | - |
| Totale (A+B) | - | - | 85.077 | - | - | - | 79.297 | - |

FV = Fair Value

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Q = Quotati

NQ = Non quotati

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

| Tipologia derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------|--------------|-------------------|-------------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - |
| B) Derivati non quotati | | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari | 14.048 | 60.113 | 6.466 | - | 4.450 | 85.077 | 79.297 |
| Con scambio di capitale | - | 60.113 | - | - | - | 60.113 | 49.766 |
| - opzioni emesse | - | 10.619 | - | - | - | 10.619 | 11.058 |
| - altri derivati | - | 49.494 | - | - | - | 49.494 | 38.708 |
| Senza scambio di capitale | 14.048 | - | 6.466 | - | 4.450 | 24.964 | 29.531 |
| - opzioni emesse | 177 | - | 6.466 | - | 2.762 | 9.405 | 7.197 |
| - altri derivati | 13.871 | - | - | - | 1.688 | 15.559 | 22.334 |
| 2) Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 14.048 | 60.113 | 6.466 | - | 4.450 | 85.077 | 79.297 |
| Totale (A+B) | 14.048 | 60.113 | 6.466 | - | 4.450 | 85.077 | 79.297 |

Nella colonna «altro» sono ricompresi i derivati relativi a merci.



Sezione 6 *Derivati di copertura - voce 60*

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

| Tipologia derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale 31/12/2007 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|----------|----------|-------------------|
| A) Derivati quotati | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| 2) Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | - | - |
| B) Derivati non quotati | | | | | | |
| 1) Derivati finanziari | 69 | - | - | - | - | 69 |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | 69 | - | - | - | - | 69 |
| - opzioni emesse | - | - | - | - | - | - |
| - altri derivati | 69 | - | - | - | - | 69 |
| 2) Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| - Con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| - Senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 69 | - | - | - | - | 69 |
| Totale (A+B) 31/12/2007 | 69 | - | - | - | - | 69 |
| Totale (A+B) 21/12/2006 | 105 | - | - | - | - | 105 |

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair Value | | | | | Flussi di cassa | | | |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------|-----------------|----------|-----------|----------|
| | Specifica | | | | | Più rischi | Generica | Specifica | Generica |
| | Rischio di tasso | Rischio di cambio | Rischio di credito | Rischio di prezzo | | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale attività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Passività finanziarie | 69 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Portafoglio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività | 69 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Sezione 8 *Passività fiscali - voce 80*

La voce che comprende l'onere fiscale da corrispondere per l'imposizione sul reddito ammonta a € 37,503 milioni con un decremento di € 10,383 milioni rispetto all'esercizio precedente -21,68%.

Le passività correnti sono esposte al netto degli acconti d'imposta versati e ritenute subite nell'esercizio per € 72,894 milioni.

La composizione nonché le variazioni delle passività per imposte differite sono state illustrate nella parte B sezione 13 della presente nota integrativa. Non sono state stanziaste imposte differite sui fondi in sospensione d'imposta in quanto è improbabile un loro utilizzo.

Con riferimento alla situazione fiscale della banca si precisa che non sono ancora fiscalmente definiti gli esercizi dal 1979 al 1987 per i quali è in corso il contenzioso e quelli dal 2003 in poi. Il contenzioso in essere riguarda questioni ricorrenti in materia di reddito d'impresa e di ritenute su depositi all'estero ed è stato finora favorevole essendo stati accolti integralmente tutti i ricorsi della banca per gli anni dal 1979 al 1987 sia in 1° e sia in 2° grado.

Sezione 10 *Altre passività - voce 100*

10.1 Altre passività: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------|----------------|
| Somme a disposizione di terzi | 53.790 | 26.556 |
| Imposte da versare al fisco c/terzi | 48.381 | 38.618 |
| Imposte da versare al fisco | 2.059 | 4.234 |
| Competenze e contributi relativi al personale | 16.429 | 20.131 |
| Fornitori | 7.962 | 9.034 |
| Transitori enti vari | 10.466 | 1.440 |
| Fatture da ricevere | 5.978 | 4.326 |
| Accrediti in corso per operazioni finanziarie | 803 | 27.119 |
| Scarti valuta su operazioni di portafoglio | 104.176 | - |
| Compenso amministratori e sindaci | 1.021 | 1.029 |
| Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela | 9.688 | 22.240 |
| Accrediti diversi in corso di esecuzione | 100.855 | 128.728 |
| Ratei passivi non riconducibili | 2.823 | 8.459 |
| Risconti passivi non riconducibili | 4.844 | 4.225 |
| Fondo garanzie e impegni | 4.000 | 4.000 |
| Poste residuali | 19.659 | 12.323 |
| Totale | 392.934 | 312.462 |

L'incremento rilevante del 25,75% riguarda essenzialmente la presenza della voce «scarti di valuta su operazioni di portafoglio» per € 104,176 milioni che residua dopo aver apportato le rettifiche ai conti interessati all'incasso di crediti. Lo scorso esercizio l'effetto di tali rettifiche era positivo e aveva trovato collocazione nella voce «altre attività».

Sezione 11 *Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110*

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 44.763 | 42.768 |
| B. Aumenti | 2.328 | 6.268 |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 2.328 | 6.268 |
| B2. Altre variazioni in aumento | - | - |
| C. Diminuzioni | 7.388 | 4.273 |
| C1. Liquidazioni effettuate | 1.830 | 2.244 |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | 5.558 | 2.029 |
| D. Rimanenze finali | 39.703 | 44.763 |

11.2 Altre informazioni

Il minor accantonamento rispetto all'esercizio precedente è conseguente all'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al D. Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252. La modifica delle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale ha avuto un effetto riduttivo del Fondo TFR precedentemente stanziato per € 4,853 milioni con conseguente beneficio sull'accantonamento di periodo.

L'utilizzo si riferisce per € 1,830 milioni alle liquidazioni corrisposte rispetto a € 2,244 milioni effettuate nel 2006.

Le altre variazioni in diminuzione sono relative agli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 3,102 milioni rispetto a € 1,902 milioni dell'anno precedente, al riversamento all'INPS per € 2,314 milioni e per € 0,142 milioni da imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,127 milioni dell'anno precedente.

La consistenza del fondo TFR calcolato in base alla normativa nazionale ammonta a € 45,927 milioni.

La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso. Le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici previsti utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione e sulla base della retribuzione raggiunta alla data di risoluzione del rapporto di lavoro.

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| tasso annuo tecnico di attualizzazione | 4,50% | 4,50% |
| tasso annuo di inflazione | 2,00% | 2,00% |
| tasso annuo di incremento TFR | 3,00% | 3,00% |

Sezione 12 Fondi per rischi e oneri - voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | 78.589 | 76.267 |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 43.696 | 33.534 |
| 2.1 controversie legali | 35.000 | 28.000 |
| 2.2 oneri per il personale | 8.690 | 5.534 |
| 2.3 Altri | 6 | - |
| Totale | 122.285 | 109.801 |

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano ulteriori passività potenziali.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale 31/12/2007 |
|---|---------------------|---------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali | 76.267 | 33.534 | 109.801 |
| B. Aumenti | 5.089 | 11.864 | 16.953 |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 3.256 | 10.800 | 14.056 |
| B2. Variazioni dovute al passare del tempo | - | 718 | 718 |
| B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| B4. Altre variazioni in aumento | 1.833 | 346 | 2.179 |
| C. Diminuzioni | 2.767 | 1.702 | 4.469 |
| C1. Utilizzo nell'esercizio | 2.614 | 444 | 3.058 |
| C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | 446 | 446 |
| C3. Altre variazioni in diminuzione | 153 | 812 | 965 |
| D. Rimanenze finali | 78.589 | 43.696 | 122.285 |

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

12.3.1. Illustrazione dei fondi

Il fondo di quiescenza per il personale della banca è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto al monte valori degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 660 dipendenti e 183 pensionati. Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 1.469 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.



12.3.2. Variazioni nell'esercizio dei fondi

Le variazioni dell'esercizio relative al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti sono:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| al 1° gennaio | 76.267 | 70.667 |
| service cost | 1.839 | 1.804 |
| interest cost | 3.350 | 3.251 |
| utili/perdite attuariali | -253 | 3.016 |
| prestazioni | -2.614 | -2.471 |
| al 31 dicembre | 78.589 | 76.267 |

12.3.3. Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni

Le variazioni dell'esercizio relative al fair value delle attività al servizio del fondo sono:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| al 1° gennaio | 76.267 | 70.667 |
| rendimento | 1.833 | 67 |
| contributi | 3.256 | 8.011 |
| pagamenti | -2.767 | -2.478 |
| al 31 dicembre | 78.589 | 76.267 |

Il fair value delle attività a servizio del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Titoli di debito | 56.075 | 5.042 |
| Titoli di capitale | 4.300 | 3.120 |
| O.I.C.R. obbligazionari | - | 51.296 |
| O.I.C.R. azionari | 16.737 | 6.759 |
| O.I.C.R. immobiliari | 517 | 545 |
| Altre attività | 960 | 9.505 |
| Totale | 78.589 | 76.267 |

12.3.4. Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e le passività iscritte in bilancio

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Valore contabile del fondo quiescenza | 78.589 | 76.267 |
| Fair value delle attività | 78.589 | 76.267 |
| Differenza | - | - |

12.3.5. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| tasso tecnico di attualizzazione | 4,50% | 4,50% |
| tasso atteso degli incrementi salariali | 2,00% | 2,00% |
| tasso annuo tendenziale di incremento delle prestazioni attese | 1,50% | 1,50% |
| tasso tendenziale degli incrementi pensionistici | 1,50% | 1,50% |

12.3.6. Informazioni comparative

La consistenza del fondo aumenta di € 2,322 milioni + 3,04%, mentre le prestazioni erogate aumentano del 5,79%. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,353 milioni (€ 0,352 milioni nell'esercizio precedente).

12.4 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Sono costituiti da:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Fondo controversie legali | 35.000 | 28.000 |
| Fondo oneri personale | 8.690 | 5.534 |
| Fondo beneficenza | 6 | - |
| Totale | 43.696 | 33.534 |

Il fondo cause passive comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione il tasso legale. Si incrementa di € 7 milioni principalmente per accantonamenti per revocatorie fallimentari, + 25%.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente la valutazione dell'onere che grava sull'azienda per retribuzioni da corrispondere al personale per ferie non godute, per l'accantonamento a fronte del contratto di lavoro per il personale rinnovato lo scorso dicembre e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 3,156 milioni, + 57,03% rispetto all'esercizio precedente.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,400 milioni in sede di riparto dell'utile 2006 e diminuisce di € 0,394 milioni per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 14 *Patrimonio dell'impresa - voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200*

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Capitale | 924.444 | 660.317 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 176.085 | 108.373 |
| 3. Riserve | 368.140 | 334.758 |
| 4. (Azioni proprie) | -21.101 | - |
| 5. Riserve da valutazione | 13.845 | 127.565 |
| 6. Strumenti di capitale | - | - |
| 7. Utile d'esercizio | 130.823 | 107.113 |
| Totale | 1.592.236 | 1.338.126 |

14.2 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Nel periodo 7 maggio - 1 giugno ha avuto corso l'operazione di aumento di capitale in forma mista deliberato dall'assemblea dei soci del 24 marzo 2007 che ha comportato l'emissione di 44.021.141 nuove azioni ordinarie e di altrettante nuove azioni ordinarie a pagamento.

Pertanto il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 924,444 milioni. Alla data di chiusura dell'esercizio la banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 21,101 milioni.

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|--|--------------------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 220.105.703 | - |
| - interamente liberate | 220.105.703 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 220.105.703 | - |
| B. Aumenti | 89.407.541 | - |
| B.1 Nuove emissioni | 88.042.282 | - |
| - a pagamento | 44.021.141 | - |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | - | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | 44.021.141 | - |
| - a titolo gratuito | 44.021.141 | - |
| - a favore dei dipendenti | - | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | 44.021.141 | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | 1.365.259 | - |
| B.3 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | 3.466.759 | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | 3.466.759 | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 306.046.485 | - |
| D.1 Azioni proprie (+) | 2.101.500 | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 308.147.985 | - |
| - interamente liberate | 308.147.985 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

Sovrapprezzi di emissione

Passa da € 108,373 milioni a € 176,084 milioni con un aumento di € 67,711 milioni, + 62,48% derivante dall'aumento per pari importo in sede di aumento di capitale a pagamento e del giro a capitale sociale, per la parte gratuita, del preesistente importo.

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 368,140 milioni e sono costituite da:

- Riserva Legale alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del C.C. e dall'art. 58 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 81,240 milioni + 15,59%, aumentata di € 10,955 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2006.
- Riserva statutaria prevista dall'art. 58 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 209,775 milioni + 18,20% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2006 di € 32,134 milioni, per € 7 mila per dividendi prescritti e € 0,155 milioni per diritti su aumento capitale.
- Fondo acquisto azioni sociali previsto anch'esso dall'art. 58 dello statuto sociale a disposizione ai sensi dell'art. 21 dello statuto degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 51,000 milioni + 34,21% (utilizzato per € 21,101 milioni) con un incremento di € 13,000 milioni in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2006.
- Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.

Altre riserve per € 25,983 milioni derivanti dalla riclassifica di preesistenti riserve costituite in base a specifiche disposizioni normative. Evidenziano una diminuzione di € 22,869 milioni, - 46,81% a seguito del giro a capitale sociale in sede dell'aumento di capitale gratuito per € 23,690 milioni e l'accantonamento per € 0,821 milioni derivanti dalla valutazione delle nostre azioni sociali in portafoglio.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2427 comma 1 n. 7 bis c.c. si informa che le singole poste del patrimonio netto sono liberamente utilizzabili e distribuibili fatta eccezione per le riserve da valutazione che soggiacciono al vincolo di indisponibilità di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 38/2005, la quota parte della riserva «sovrapprezzi di emissione» che può essere distribuita per l'intero ammontare solo se la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.) e che pertanto è indisponibile per € 103,649 milioni e per la riserva legale essendo inferiore al 20% del capitale sociale.

14.6 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sono stati emessi strumenti di capitale.

14.7 Riserve da valutazione: composizione

| Voci/Componenti | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 13.845 | 127.565 |
| 2. Attività materiali | - | - |
| 3. Attività immateriali | - | - |
| 4. Copertura di investimenti esteri | - | - |
| 5. Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| 6. Differenze di cambio | - | - |
| 7. Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 8. Leggi speciali di rivalutazione | - | - |
| Totale | 13.845 | 127.565 |

Le riserve derivano principalmente dalle rivalutazioni rispetto ai valori di carico delle interessenze in Banca Italease S.p.A. e A.E.M. S.p.A., al netto dell'effetto fiscale.

La diminuzione delle riserve è da ascrivere principalmente alla riduzione delle plusvalenze maturate nei precedenti esercizi della interessenza in Banca Italease S.p.A. e al rigiro a conto economico a seguito cessione di parte della plusvalenza maturata su A2A. Le riserve sono al netto dell'effetto fiscale.



14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

| | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura di investimenti esteri | Copertura dei flussi finanziari | Differenze di cambio | Attività non correnti in via di dismissione | Leggi speciali di rivalutazione |
|------------------------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------|---|---------------------------------|
| A. Esistenze iniziali | 127.565 | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Aumenti | 10.337 | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Incrementi di fair value | 2.460 | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Altre variazioni | 7.877 | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | 124.057 | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Riduzioni di fair value | 120.782 | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Altre variazioni | 3.275 | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali | 13.845 | - | - | - | - | - | - | - |

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

| Attività/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 14.479 | - | 128.134 | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 370 | 1.004 | 412 | 981 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| Totale | 14.849 | 1.004 | 128.546 | 981 |

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 1. Esistenze iniziali | - | 128.134 | -569 | - |
| 2. Variazioni positive | - | 9.682 | 654 | - |
| 2.1 Incrementi di fair value | - | 2.285 | 175 | - |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | - | - | - | - |
| - da deterioramento | - | - | - | - |
| - da realizzo | - | - | - | - |
| 2.3 Altre variazioni | - | 7.397 | 479 | - |
| 3. Variazioni negative | - | 123.337 | 719 | - |
| 3.1 Riduzioni di fair value | - | 120.239 | 542 | - |
| 3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | - | 3.098 | - | - |
| 3.3 Altre variazioni | - | - | 177 | - |
| 4. Rimanenze finali | - | 14.479 | -634 | - |

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 920.407 | 908.214 |
| a) Banche | 146.110 | 133.391 |
| b) Clientela | 774.297 | 774.823 |
| 2. Garanzie rilasciate di natura commerciale | 1.440.844 | 1.347.210 |
| a) Banche | 15.151 | 12.929 |
| b) Clientela | 1.425.693 | 1.334.281 |
| 3. Impegni irrevocabili a erogare fondi | 971.474 | 663.780 |
| a) Banche | 144.799 | 52.156 |
| i) a utilizzo certo | 144.799 | 52.156 |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| b) Clientela | 826.675 | 611.624 |
| i) a utilizzo certo | 119.844 | 18.766 |
| ii) a utilizzo incerto | 706.831 | 592.858 |
| 4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | 16.600 | 34.400 |
| 6. Altri impegni | - | - |
| Totale | 3.349.325 | 2.953.604 |

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2.320.218 | 1.645.793 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | 29.738 | 15.900 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| 5. Crediti verso banche | - | - |
| 6. Crediti verso clientela | - | - |
| 7. Attività materiali | - | - |

Per le attività detenute per la negoziazione trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine e a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia; per le attività finanziarie valutate al fair value trattasi della cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.



4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi | - | - |
| a) Acquisti | - | - |
| 1. regolati | - | - |
| 2. non regolati | - | - |
| b) Vendite | - | - |
| 1. regolate | - | - |
| 2. non regolate | - | - |
| 2. Gestioni patrimoniali | 1.593.541 | 1.699.702 |
| a) Individuali | 1.593.541 | 1.699.702 |
| b) Collettive | - | - |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 27.243.414 | 25.232.862 |
| a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 2.276.763 | 2.532.014 |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | - | - |
| 2. Altri titoli | 2.276.763 | 2.532.014 |
| b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri | 9.827.712 | 8.843.544 |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 1.755.399 | 1.470.908 |
| 2. Altri titoli | 8.072.313 | 7.372.636 |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi | 11.668.950 | 10.974.437 |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi | 3.469.989 | 2.882.867 |
| 4. Altre operazioni | - | - |

PARTE C *Informazioni sul conto economico*

Sezione 1 *Gli interessi - voci 10 e 20*

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Attività finanziarie in bonis | | Attività finanziarie deteriorate | Altre attività | Totale | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Titoli di debito | Finanziamenti | | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 31.106 | - | - | - | 31.106 | 27.268 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.027 | - | - | - | 1.027 | 443 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso banche | - | 38.910 | - | - | 38.910 | 38.994 |
| 5. Crediti verso clientela | - | 606.538 | 14.584 | - | 621.122 | 442.722 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | 2.919 | - | - | - | 2.919 | 2.555 |
| 7. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | 274 |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate | 81.609 | - | - | - | 81.609 | 47.851 |
| 9. Altre attività | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 116.661 | 645.448 | 14.584 | - | 776.693 | 560.107 |

I dati 2006 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di: | | |
| A.1 Copertura specifica del fair value di attività | - | - |
| A.2 Copertura specifica del fair value di passività | - | 274 |
| A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| A.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali positivi (A) | - | 274 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di: | | |
| B.1 Copertura specifica del fair value di attività | - | - |
| B.2 Copertura specifica del fair value di passività | - | - |
| B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali negativi (B) | - | - |
| C. Saldo (A-B) | - | 274 |

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi passano da € 560,107 milioni a € 776,693 milioni + 38,67% con un aumento di € 216,586 milioni grazie all'incremento della consistenza degli impieghi pur in presenza di una situazione economica caratterizzata da una ridotta propensione ad investire in nuove iniziative.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta **48.695** **38.485**



1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre passività | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|--|----------------|---------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche | 62.093 | - | - | 62.093 | 31.869 |
| 2. Debiti verso clientela | 246.197 | - | - | 246.197 | 168.383 |
| 3. Titoli in circolazione | - | 31.166 | - | 31.166 | 25.918 |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 5. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | 80.607 | - | - | 80.607 | 44.335 |
| 7. Altre passività | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | 152 | 152 | - |
| Totale | 388.897 | 31.166 | 152 | 420.215 | 270.505 |

I dati 2006 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di: | | |
| A.1 Copertura specifica del fair value di attività | - | - |
| A.2 Copertura specifica del fair value di passività | - | - |
| A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| A.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali positivi (A) | - | - |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di: | | |
| B.1 Copertura specifica del fair value di attività | - | - |
| B.2 Copertura specifica del fair value di passività | 152 | - |
| B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse | - | - |
| B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività | - | - |
| B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività | - | - |
| B.6 Copertura generica dei flussi finanziari | - | - |
| Totale differenziali negativi (B) | 152 | - |
| C. Saldo (A-B) | 152 | - |

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 270,505 milioni a € 420,215 milioni con un incremento del 55,34% conseguentemente all'espansione della raccolta e all'aumento dei tassi d'interesse.

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta **37.157** **28.306**

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria **993** **649**

Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------|----------------|
| a) garanzie rilasciate | 9.890 | 9.420 |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 59.762 | 59.235 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | 4.643 | 4.863 |
| 3. gestioni patrimoniali | 7.409 | 7.710 |
| 3.1 Individuali | 7.409 | 7.710 |
| 3.2 Collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 2.410 | 2.507 |
| 5. banca depositaria | 3.118 | 3.158 |
| 6. collocamento di titoli | 17.775 | 18.964 |
| 7. raccolta ordini | 13.168 | 12.355 |
| 8. attività di consulenza | 20 | 64 |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 11.219 | 9.614 |
| 9.1 gestioni patrimoniali | - | - |
| 9.1.1 Individuali | - | - |
| 9.1.2 Collettive | - | - |
| 9.2 prodotti assicurativi | 4.928 | 4.738 |
| 9.3 altri prodotti | 6.291 | 4.876 |
| d) servizi di incasso e pagamento | 44.668 | 43.895 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| f) servizi per operazioni di factoring | - | - |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| h) altri servizi | 45.895 | 42.676 |
| Totale | 160.215 | 155.226 |

Le componenti più rilevanti della sottovoce «altri servizi» sono rappresentate dalle commissioni su rapporti di conto corrente attivi e finanziamenti concessi per € 27,812 milioni, su conti correnti passivi per € 9,945 milioni e connesse all'operatività estero/cambi per € 3,154 milioni.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| a) presso propri sportelli | 36.403 | 36.288 |
| 1. gestioni patrimoniali | 7.409 | 7.710 |
| 2. collocamento di titoli | 17.775 | 18.964 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 11.219 | 9.614 |
| b) offerta fuori sede | - | - |
| 1. gestioni patrimoniali | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |
| c) altri canali distributivi | - | - |
| 1. gestioni patrimoniali | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |



2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---------------|---------------|
| a) garanzie ricevute | 103 | 228 |
| b) derivati su crediti | - | - |
| c) servizi di gestione e intermediazione | 1.667 | 1.563 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | - | - |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni patrimoniali | - | - |
| 3.1 portafoglio proprio | - | - |
| 3.2 portafoglio di terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 1.667 | 1.563 |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | - | - |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - | - |
| d) servizi di incasso e pagamento | 8.481 | 8.665 |
| e) altri servizi | 2.604 | 2.701 |
| Totale | 12.855 | 13.157 |

Nella sottovoce «altri servizi» sono comprese principalmente commissioni relative all'operatività in titoli.

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Servizi/Valori | 31/12/2007 | | 31/12/2006 | |
|--|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.227 | 2 | 1.454 | 5 |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.725 | 959 | 4.723 | 129 |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | - | 109 | - | 137 |
| D. Partecipazioni | 1.903 | - | 1.687 | - |
| Totale | 8.855 | 1.070 | 7.864 | 271 |

Sezione 4 Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili di negoziiazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziiazione (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
|--|--------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 2.526 | 21.366 | 22.953 | 182 | 757 |
| 1.1 Titoli di debito | 1.110 | 7.936 | 16.248 | 179 | -7.381 |
| 1.2 Titoli di capitale | 1.403 | 1.602 | 5.695 | 3 | -2.693 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 5 | 143 | 1 | - | 147 |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | 8 | 11.685 | 1.009 | - | 10.684 |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre | - | - | - | - | - |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | - | - | - | - | 18 |
| 4. Strumenti derivati | 189 | 1.478 | 165 | - | 2.144 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 189 | 1.478 | 165 | - | 2.144 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 189 | 858 | - | - | 1.047 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | - | 4 | - | - | 4 |
| - Su valute e oro | - | - | - | - | 642 |
| - Altri | - | 616 | 165 | - | 451 |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale | 2.715 | 22.844 | 23.118 | 182 | 2.919 |

Sezione 5 Il risultato netto delle attività di copertura - voce 90

5.1 Risultato netto delle attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|-------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A1. Derivati di copertura del fair value | 37 | - |
| A2. Attività finanziarie coperte (fair value) | - | - |
| A3. Passività finanziarie coperte (fair value) | 33 | 509 |
| A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| A5. Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 70 | 509 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B1. Derivati di copertura del fair value | - | 747 |
| B2. Attività finanziarie coperte (fair value) | - | - |
| B3. Passività finanziarie coperte (fair value) | - | - |
| B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| B5. Attività e passività in valuta | - | - |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | - | 747 |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 70 | -238 |



Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

| Voci/Componenti reddituali | 31/12/2007 | | | 31/12/2006 | | |
|---|--------------|------------|-----------------|--------------|-----------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 8.292 | 199 | 8.093 | 6.033 | - | 6.033 |
| 3.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Titoli di capitale | 8.292 | 199 | 8.093 | 6.033 | - | 6.033 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 3.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| Totale Attività | 8.292 | 199 | 8.093 | 6.033 | - | 6.033 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli in circolazione | 425 | 98 | 327 | 496 | 18 | 478 |
| Totale Passività | 425 | 98 | 327 | 496 | 18 | 478 |

Nell'importo degli utili su titoli di capitale sono ricompresi € 3,098 milioni derivanti da rigiro dalla voce «riserve da valutazione» di plusvalenze maturate in esercizi precedenti.

Sezione 7 Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------|
| 1. Attività finanziarie | 1.670 | 542 | 830 | 72 | 1.310 |
| 1.1 Titoli di debito | - | 315 | 191 | 72 | 52 |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 1.670 | 227 | 639 | - | 1.258 |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 2. Passività finanziarie | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli in circolazione | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | - | - | - | - | - |
| 2.3 Debiti verso clientela | - | - | - | - | - |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | - | - | - | - | -105 |
| 4. Strumenti derivati | | | | | |
| 4.1 Derivati finanziari: | - | - | - | - | - |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | - | - | - | - | - |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - |
| - Su valute e oro | - | - | - | - | - |
| - Altri | - | - | - | - | - |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale Derivati | - | - | - | - | - |
| Totale | 1.670 | 542 | 830 | 72 | 1.205 |

Sezione 8 Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | 23.995 | 40.248 | - | 812 | 16.677 | - | -46.754 | -37.914 |
| C. Totale | 23.995 | 40.248 | - | 812 | 16.677 | - | -46.754 | -37.914 |

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Totale 31/12/2007 | Totale 31/12/2006 |
|----------------------------------|----------------------|----------|-------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | - | - | - | 30 | 30 | - |
| B. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| C. Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| D. Finanziamenti a banche | - | - | - | - | - | - |
| E. Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | - | - |
| F. Totale | - | - | - | 30 | 30 | - |

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

Sezione 9 Le spese amministrative - voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------|----------------|
| 1) Personale dipendente | 132.596 | 132.603 |
| a) salari e stipendi | 90.320 | 85.829 |
| b) oneri sociali | 24.903 | 24.128 |
| c) indennità di fine rapporto | - | - |
| d) spese previdenziali | - | - |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto | 2.328 | 6.268 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili: | 4.737 | 7.726 |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a prestazione definita | 4.737 | 7.726 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 1.329 | 804 |
| - a contribuzione definita | 1.329 | 804 |
| - a prestazione definita | - | - |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | - | - |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | 8.979 | 7.848 |
| 2) Altro personale | 3.625 | 3.109 |
| 3) Amministratori | 1.406 | 1.376 |
| Totale | 137.627 | 137.088 |



9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| - Personale dipendente | 2.253 | 2.177 |
| a) dirigenti | 18 | 18 |
| b) totale quadri direttivi | 443 | 414 |
| - di cui: di 3° e 4° livello | 212 | 199 |
| c) restante personale dipendente | 1.792 | 1.745 |
| - Altro personale | 94 | 93 |

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Numero puntuale dei dipendenti | | |
| - Personale dipendente | 2.301 | 2.204 |
| - Altro personale | 97 | 93 |

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: Totale costi

L'onere dell'esercizio contabilizzato a conto economico è così sintetizzabile:

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------|--------------|
| Service cost | 1.839 | 1.804 |
| Interest cost | 3.350 | 3.251 |
| Utile/perdita attuariale | -253 | 3.016 |
| Contributi dipendenti | -353 | -352 |
| Riduzioni e pagamenti | 153 | 7 |
| Totale costi c/economico | 4.736 | 7.726 |
| Rendimento attività a servizi del fondo | -1.833 | -67 |
| Onere complessivo | 2.903 | 7.659 |

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale mentre il rendimento delle attività a servizio del fondo è stato allocato alla voce 190 «altri oneri/proventi di gestione».

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo, le variazioni di queste ultime, le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 12.3 della nota integrativa.

La banca non si è avvalsa del metodo del «corridoio» per la contabilizzazione degli utili/perdite attuariali; pertanto non esistono utili/perdite di tale genere non contabilizzati.

9.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente l'onere per i «buoni mensa», rimborsi spese di viaggio e soggiorno, spese di addestramento, oneri assicurativi, premio di fedeltà e provvidenze varie.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------|----------------|
| telefoniche, postali, per trasmissione dati | 14.928 | 12.605 |
| manutenzione su immobilizzazioni materiali | 6.259 | 6.245 |
| fitti passivi su immobili | 16.095 | 14.838 |
| vigilanza | 4.433 | 4.351 |
| trasporti | 1.953 | 1.851 |
| compensi a professionisti | 7.288 | 7.463 |
| fornitura materiale uso ufficio | 2.542 | 2.413 |
| energia elettrica, riscaldamento e acqua | 3.673 | 3.744 |
| pubblicità e rappresentanza | 3.354 | 3.559 |
| legali | 5.074 | 4.807 |
| premi assicurativi | 2.393 | 2.290 |
| informazioni e visure | 2.891 | 2.802 |
| imposte indirette e tasse | 26.230 | 24.223 |
| noleggio e manutenzione hardware e software | 4.299 | 4.051 |
| registrazione dati presso terzi | 912 | 669 |
| pulizia | 3.617 | 3.448 |
| associative | 1.528 | 1.374 |
| servizi resi da terzi | 2.657 | 2.653 |
| attività in outsourcing | 11.806 | 9.218 |
| compenso sindaci | 228 | 231 |
| oneri pluriennali | 4.849 | 4.997 |
| altre | 7.414 | 6.950 |
| Totale | 134.423 | 124.782 |

Sezione 10 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Sono costituiti dall'accantonamento di € 7 milioni al fondo controversie legali a fronte del rischio di revocatorie fallimentari.

Sezione 11 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|--|---------------|---|-----------------------|-------------------------|
| | (a) | | | |
| A. Attività materiali | | | | |
| A1. Di proprietà | 9.872 | - | - | 9.872 |
| - Ad uso funzionale | 9.872 | - | - | 9.872 |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| A2. Acquisite in locazione finanziaria | 922 | - | - | 922 |
| - Ad uso funzionale | 922 | - | - | 922 |
| - Per investimento | - | - | - | - |
| Totale | 10.794 | - | - | 10.794 |

Per informativa segnaliamo che i canoni per locazione finanziaria corrisposti nell'esercizio sono stati € 3,568 milioni rispetto a € 2,986 milioni.



Sezione 12 *Rettifiche di valore nette su attività immateriali - voce 180*

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|--|---------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A1. Di proprietà | 5.725 | - | - | 5.725 |
| - Generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - Altre | 5.725 | - | - | 5.725 |
| A2. Acquisite in locazione finanziaria | - | - | - | - |
| Totale | 5.725 | - | - | 5.725 |

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 13 *Gli altri oneri e proventi di gestione - voce 190*

La voce ammonta a € 33,178 milioni ed è data dalla differenza tra € 38,165 milioni di altri proventi di gestione ed € 4,987 milioni di altri oneri.

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Sopravvenienze passive | 624 | 487 |
| Altri | 4.363 | 3.015 |
| Totale | 4.987 | 3.502 |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Recupero spese su depositi e conti correnti passivi | 631 | 811 |
| Fitti attivi su immobili | 748 | 739 |
| Recupero assicurazione clientela | 1.049 | 792 |
| Recupero di imposte | 23.902 | 22.182 |
| Proventi finanziari fondo quiescenza | 1.833 | 67 |
| Sopravvenienze attive - altre | 877 | 454 |
| Altri | 9.125 | 7.219 |
| Totale | 38.165 | 32.264 |

Sezione 14 *Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 210*

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componente reddituale/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------------|------------|
| A. Proventi | 1 | 734 |
| 1 Rivalutazioni | - | - |
| 2 Utili da cessione | 1 | 305 |
| 3 Riprese di valore | - | - |
| 4 Altre variazioni positive | - | 429 |
| B. Oneri | 470 | 342 |
| 1 Svalutazioni | 470 | 342 |
| 2 Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| 3 Perdite da cessione | - | - |
| 4 Altre variazioni negative | - | - |
| Risultato netto | -469 | 392 |

Sezione 17 *Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 240*

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componente reddituale/Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------|------------|------------|
| A. Immobili | - | 38 |
| - Utili da cessione | - | 38 |
| - Perdite da cessione | - | - |
| B. Altre attività | 30 | 18 |
| - Utili da cessione | 30 | 18 |
| - Perdite da cessione | - | - |
| Risultato netto | 30 | 56 |

Sezione 18 *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 260*

18.1 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componente /Valori | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------|----------------|
| Imposte correnti (-) | -87.097 | -73.450 |
| Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | - | - |
| Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | - | - |
| Variazione delle imposte anticipate (+/-) | -642 | 3.383 |
| Variazione delle imposte differite (+/-) | 1.739 | -4.933 |
| Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | -86.000 | -75.000 |



18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Le imposte sono calcolate nella misura del 33% per l'IRES e del 5,25% per l'IRAP.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio come segue:

| IRES | |
|---|---------|
| Utile ante imposte | 216.823 |
| Imposta calcolata in base all'aliquota nazionale | 71.552 |
| Effetto fiscale di costi/ricavi non deducibili/non imponibili | -4.746 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 66.806 |
| Aliquota effettiva | 30,81% |

Ai fini IRAP l'imponibile ammonta a € 365,600 milioni con una imposta pari a € 19,194 milioni.

Sezione 21 *Utile per azione*

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nel periodo 7 maggio - 1 giugno ha avuto corso l'operazione di aumento di capitale in forma mista deliberato dall'assemblea dei soci del 24 marzo 2007 che ha comportato l'emissione di 44.021.141 nuove azioni ordinarie e di altrettante nuove azioni ordinarie a pagamento.

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| numero azioni | 289.815.893 | 264.126.844 |

È la media ponderata utilizzata come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

21.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Non esistono le condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile», nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluito» per azione.

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| utile per azione - € | 0,451 | 0,406 |

Il dato 2006 è reso omogeneo per raffrontarlo con l'esercizio in rassegna.

PARTE D *Informativa di settore*

Considerato che i benefici e i rischi della banca sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

A tali fini, viene fatto sostanziale riferimento a quanto previsto dal Nuovo Accordo sul Capitale (cfr. Comitato di Basilea, «Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali», Allegato 6 «Classificazione delle linee di business») per il calcolo dei rischi operativi in base al metodo standardizzato.

L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale.

A. Schema primario

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Vengono individuati e rendicontati i seguenti settori:

- Imprese: sono ricomprese le «società non finanziarie» e le «famiglie produttrici» per le quali vengono esposti i risultati rivenienti dalle attività di raccolta del risparmio, di erogazione del credito di cassa e di firma, di leasing e di factoring, di prestazione di servizi di incasso e di pagamento. Nell'ambito, assumono particolare rilievo i ricavi connessi all'operatività in valuta con clientela residente e non residente.
- Privati e altra clientela: sono ricomprese le controparti residuali, che secondo i criteri sopra citati sono riconducibili essenzialmente alle «famiglie consumatrici», alle «amministrazioni pubbliche», alle «società finanziarie», alle «istituzioni senza scopo di lucro»; vengono esposti i risultati rivenienti dallo svolgimento delle attività tipiche con tale tipologia di clientela, riconducibili alla raccolta e alla intermediazione del risparmio, al credito a medio-lungo termine e al consumo, agli incassi e ai pagamenti, al rilascio di carte di debito e di credito e a funzioni residuali collaterali.
- Settore titoli: ricomprende i risultati rivenienti dalle attività con clientela relative alla negoziazione in titoli in contropartita diretta, alla raccolta ordini, al collocamento di strumenti finanziari e di prodotti assicurativi e previdenziali, alla gestione di patrimoni mobiliari.
- Struttura centrale: espone i risultati rivenienti dalle attività di gestione del portafoglio di titoli di proprietà e delle partecipazioni, di cambi per conto proprio, di esercizio delle funzioni di tesoreria. Inoltre, aggrega alcune attività residuali non allocate nei precedenti settori in quanto, avuto riguardo all'ammontare dei ricavi conseguiti, restano al disotto dei limiti di rilevanza previsti dalla normativa IAS.

Gli schemi sottostanti riportano i risultati economici, al lordo delle imposte, riferiti agli esercizi 2007 e 2006, per ogni singolo settore dinanzi esposto.

Gli interessi attivi e passivi sono comprensivi di una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario fornito dal singolo settore.

La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso di trasferimento interno multiplo («pool di tesoreria»), differenziato in base a divisa e durata, che consente il riequilibrio tra attività e passività, e che viene regolato all'interno del settore «struttura centrale».



Le spese amministrative di pertinenza dei vari settori, ove possibile, vengono attribuite direttamente; negli altri casi, sono allocate mediante l'utilizzo di opportuni indicatori (driver), rappresentativi di massima della scala dimensionale dell'attività svolta.

Il raccordo con i dati di bilancio è ottenuto attraverso la colonna «riconciliazione».

| | Imprese | Privati e altra clientela | Settore titoli | Struttura centrale | Totale | Riconciliazione | Totale 31/12/2007 |
|---|----------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------------|
| Interessi attivi | 490.077 | 619.219 | - | 625.081 | 1.734.377 | -957.684 | 776.693 |
| Interessi passivi | -362.842 | -456.907 | - | -558.150 | -1.377.899 | 957.684 | -420.215 |
| Margine di interesse | 127.235 | 162.312 | - | 66.931 | 356.478 | - | 356.478 |
| Commissioni attive | 44.885 | 58.571 | 56.050 | 5.760 | 165.266 | -5.051 | 160.215 |
| Commissioni passive | -3.146 | -5.526 | -3.324 | -538 | -12.534 | -321 | -12.855 |
| Dividendi e proventi simili | - | - | - | 9.925 | 9.925 | - | 9.925 |
| Risultato netto attività negoiazione | - | - | - | -1.823 | -1.823 | 4.742 | 2.919 |
| Risultato netto attività copertura | - | - | - | 70 | 70 | - | 70 |
| Utili/perdite da cessione o riacquisto | - | - | - | 8.420 | 8.420 | - | 8.420 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | 1.205 | 1.205 | - | 1.205 |
| Margine di intermediazione | 168.974 | 215.357 | 52.726 | 89.950 | 527.007 | -630 | 526.377 |
| Rettifiche di valore nette attività finanziarie | -45.210 | -1.576 | - | 62 | -46.724 | - | -46.724 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 123.764 | 213.781 | 52.726 | 90.012 | 480.283 | -630 | 479.653 |
| Spese amministrative | -72.827 | -93.100 | -32.978 | -46.635 | -245.540 | -26.510 | -272.050 |
| Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri | -3.717 | -1.315 | - | -1.968 | -7.000 | - | -7.000 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali | -3.430 | -4.253 | -1.360 | -1.751 | -10.794 | - | -10.794 |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali | -1.819 | -2.256 | -721 | -929 | -5.725 | - | -5.725 |
| Altri oneri/proventi di gestione | -557 | 5.478 | 446 | 671 | 6.038 | 27.140 | 33.178 |
| Utile/perdite delle partecipazioni | - | - | - | -469 | -469 | - | -469 |
| Utile/perdite da cessione di investimenti | - | - | - | 30 | 30 | - | 30 |
| Risultato lordo | 41.414 | 118.335 | 18.113 | 38.961 | 216.823 | - | 216.823 |

| | Imprese | Privati e altra clientela | Settore titoli | Struttura centrale | Totale | Riconciliazione | Totale 31/12/2006 |
|---|----------------|---------------------------|----------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Interessi attivi | 348.334 | 413.876 | - | 407.411 | 1.169.621 | -609.515 | 560.106 |
| Interessi passivi | -225.473 | -299.588 | - | -354.958 | -880.019 | 609.515 | -270.504 |
| Margine di interesse | 122.861 | 114.288 | - | 52.453 | 289.602 | - | 289.602 |
| Commissioni attive | 43.325 | 56.341 | 55.792 | 6.056 | 161.514 | -6.287 | 155.227 |
| Commissioni passive | -3.637 | -5.333 | -3.244 | -573 | -12.787 | -370 | -13.157 |
| Dividendi e proventi simili | - | - | - | 8.135 | 8.135 | - | 8.135 |
| Risultato netto attività negoziazione | - | - | - | 19.953 | 19.953 | 5.847 | 25.800 |
| Risultato netto attività copertura | - | - | - | -238 | -238 | - | -238 |
| Utili/perdite da cessione o riacquisto | - | - | - | 6.511 | 6.511 | - | 6.511 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | 3.824 | 3.824 | - | 3.824 |
| Margine di intermediazione | 162.549 | 165.296 | 52.548 | 96.121 | 476.514 | -810 | 475.704 |
| Rettifiche di valore nette attività finanziarie | -35.739 | -2.167 | - | -7 | -37.913 | - | -37.913 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 126.810 | 163.129 | 52.548 | 96.114 | 438.601 | -810 | 437.791 |
| Spese amministrative | -72.765 | -88.788 | -30.748 | -46.707 | -239.008 | -22.861 | -261.869 |
| Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri | -6.227 | -1.480 | - | -1.293 | -9.000 | - | -9.000 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali | -2.996 | -3.594 | -1.118 | -1.521 | -9.229 | - | -9.229 |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali | -1.555 | -1.866 | -580 | -789 | -4.790 | - | -4.790 |
| Altri oneri/proventi di gestione | -276 | 4.331 | 510 | 526 | 5.091 | 23.671 | 28.762 |
| Utile/perdite delle partecipazioni | - | - | - | 392 | 392 | - | 392 |
| Utile/perdite da cessione di investimenti | - | - | - | 56 | 56 | - | 56 |
| Risultato lordo | 42.991 | 71.732 | 20.612 | 46.778 | 182.113 | - | 182.113 |

A.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

| | Imprese | Privati e altra clientela | Settore titoli | Struttura centrale | Totale 31/12/2007 |
|-----------------------|-----------|---------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Attività finanziarie | 8.457.463 | 3.944.806 | - | 5.174.395 | 17.576.664 |
| Altre attività | - | - | - | 379.056 | 379.056 |
| Attività materiali | 48.427 | 60.057 | 19.198 | 24.733 | 152.415 |
| Attività immateriali | 1.838 | 2.280 | 729 | 939 | 5.786 |
| Passività finanziarie | 1.880.281 | 11.922.595 | - | 2.126.384 | 15.929.260 |
| Altre passività | 3.576 | 424 | - | 426.437 | 430.437 |
| Fondi | 66.080 | 59.301 | 15.995 | 20.613 | 161.989 |
| Garanzie rilasciate | 1.813.541 | 403.050 | - | 161.260 | 2.377.851 |
| Impegni | 519.312 | 281.484 | 8.945 | 161.733 | 971.474 |

| | Imprese | Privati e altra clientela | Settore titoli | Struttura centrale | Totale 31/12/2006 |
|-----------------------|-----------|------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Attività finanziarie | 6.878.301 | 3.682.203 | - | 4.216.405 | 14.776.909 |
| Altre attività | - | - | - | 337.004 | 337.004 |
| Attività materiali | 41.918 | 50.285 | 15.634 | 21.275 | 129.112 |
| Attività immateriali | 1.817 | 2.179 | 678 | 921 | 5.595 |
| Passività finanziarie | 1.621.729 | 10.186.011 | - | 1.587.842 | 13.395.582 |
| Altre passività | 2.828 | 112 | - | 357.408 | 360.348 |
| Fondi | 63.108 | 55.276 | 15.326 | 20.854 | 154.564 |
| Garanzie rilasciate | 1.762.949 | 380.555 | - | 146.320 | 2.289.824 |
| Impegni | 529.312 | 59.202 | 8.312 | 66.954 | 663.780 |

Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

Settore imprese: contribuisce al risultato globale nella misura del 19,1%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 8.457 milioni e a € 1.880 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 26,8% e quella delle spese amministrative al 43,1%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato di settore pari al 3,7%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- contenuto incremento del margine di interesse, dovuto alla crescita dei finanziamenti erogati che ha compensato la contrazione del differenziale tra il tasso applicato e quello di trasferimento interno (cosidetto mark-up);
- aumento dei flussi commissionali (+ 3,6%), con positivi riscontri in modo particolare nelle componenti riguardanti i crediti di firma, i finanziamenti e gli incassi e pagamenti;
- sostanziale stabilità delle spese amministrative (+ 0,1% di cui costi diversi + 5,5%, costi per il personale - 3,6%);
- significativo accrescimento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+ 26,5%).

Settore privati e altra clientela: contribuisce al risultato globale nella misura del 54,6%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 3.945 milioni e a € 11.923 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona allo 0,7% e quella delle spese amministrative al 43,2%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un incremento del risultato di settore pari al 65%.

Tale andamento è principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativo aumento del margine di interesse, sostanzialmente dovuto al soddisfacente andamento della raccolta diretta e alla buona remunerazione di cui la stessa ha usufruito in un contesto di crescita dei tassi;
- aumento dei flussi commissionali (+ 4%), a riflesso principalmente del buon andamento del comparto incassi e pagamenti e dei finanziamenti per conto di terzi;
- crescita delle spese amministrative (+ 4,9% di cui costi diversi + 10,1%, costi per il personale + 0,4%);
- decremento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie in misura del 27,3%, riconducibile in prevalenza a consistenti riprese di valore su specifiche posizioni.

Settore titoli: contribuisce al risultato globale nella misura dell' 8,4%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 62,5%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una diminuzione del risultato pari al 12,1%, dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- sostanziale stabilità dei flussi commissionali (+ 0,5%), a riflesso principalmente dei decrementi registrati nei comparti relativi alla negoziazione in titoli, alle gestioni patrimoniali e ai fondi di investimento, compensati dall'aumento nelle attività connesse alla raccolta ordini e alla banca assicurazione;
- crescita delle spese amministrative (7,3% di cui costi diversi + 9,6%, costi per il personale + 5,5%).

Struttura centrale: contribuisce al risultato globale nella misura del 17,9%, registrando un decremento del risultato rispetto all'anno precedente pari al 16,7%, a causa delle consistenti minusvalenze relative ad attività finanziarie in portafoglio.

B. Schema secondario

I dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

Segnaliamo comunque che la rappresentazione secondo il criterio alternativo, basato sulla residenza delle controparti, non comporta delle differenze significative.

Gli sportelli vengono aggregati nelle aree geografiche corrispondenti al «Nord Italia» e al «Centro Italia» in quanto, tra le due zone, a fronte di una completa omogeneità dei prodotti e dei servizi offerti e delle politiche di vendita e gestionali, è possibile rilevare una significativa difformità nella composizione della clientela di riferimento.

Difatti, mentre al Nord, in termini di volumi intermediati, le quote di mercato maggiormente significative afferiscono alle «società non finanziarie» e alle «famiglie consumatrici e produttrici», al Centro assume una particolare rilevanza il settore delle «amministrazioni pubbliche».



B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

| | Nord Italia | Centro Italia | Totale | Riconciliazione | Totale 31/12/2007 |
|---|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------------|
| Interessi attivi | 1.521.947 | 212.430 | 1.734.377 | -957.684 | 776.693 |
| Interessi passivi | -1.198.518 | -179.381 | -1.377.899 | 957.684 | -420.215 |
| Margine di interesse | 323.429 | 33.049 | 356.478 | - | 356.478 |
| Commissioni attive | 141.882 | 23.384 | 165.266 | -5.051 | 160.215 |
| Commissioni passive | -10.730 | -1.804 | -12.534 | -321 | -12.855 |
| Dividendi e proventi simili | 9.925 | - | 9.925 | - | 9.925 |
| Risultato netto attività negoziante | -1.823 | - | -1.823 | 4.742 | 2.919 |
| Risultato netto attività copertura | 70 | - | 70 | - | 70 |
| Utili/perdite da cessione o riacquisto | 8.420 | - | 8.420 | - | 8.420 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 1.205 | - | 1.205 | - | 1.205 |
| Margine di intermediazione | 472.378 | 54.629 | 527.007 | -630 | 526.377 |
| Rettifiche di valore nette attività finanziarie | -45.485 | -1.239 | -46.724 | - | -46.724 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 426.893 | 53.390 | 480.283 | -630 | 479.653 |
| Spese amministrative | -220.255 | -25.285 | -245.540 | -26.510 | -272.050 |
| Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri | -7.080 | 80 | -7.000 | - | -7.000 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali | -9.611 | -1.183 | -10.794 | - | -10.794 |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali | -5.097 | -628 | -5.725 | - | -5.725 |
| Altri oneri/proventi di gestione | 5.424 | 614 | 6.038 | 27.140 | 33.178 |
| Utile/perdite delle partecipazioni | -469 | - | -469 | - | -469 |
| Utile/perdite da cessione di investimenti | 30 | - | 30 | - | 30 |
| Risultato lordo | 189.835 | 26.988 | 216.823 | - | 216.823 |

| | Nord Italia | Centro Italia | Totale | Riconciliazione | Totale 31/12/2006 |
|---|----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------|
| Interessi attivi | 1.026.286 | 143.335 | 1.169.621 | -609.515 | 560.106 |
| Interessi passivi | -759.551 | -120.468 | -880.019 | 609.515 | -270.504 |
| Margine di interesse | 266.735 | 22.867 | 289.602 | - | 289.602 |
| Commissioni attive | 138.252 | 23.262 | 161.514 | -6.287 | 155.227 |
| Commissioni passive | -10.967 | -1.820 | -12.787 | -370 | -13.157 |
| Dividendi e proventi simili | 8.135 | - | 8.135 | - | 8.135 |
| Risultato netto attività negoziante | 19.953 | - | 19.953 | 5.847 | 25.800 |
| Risultato netto attività copertura | -238 | - | -238 | - | -238 |
| Utili/perdite da cessione o riacquisto | 6.511 | - | 6.511 | - | 6.511 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 3.824 | - | 3.824 | - | 3.824 |
| Margine di intermediazione | 432.205 | 44.309 | 476.514 | -810 | 475.704 |
| Rettifiche di valore nette attività finanziarie | -33.116 | -4.797 | -37.913 | - | -37.913 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 399.089 | 39.512 | 438.601 | -810 | 437.791 |
| Spese amministrative | -215.224 | -23.784 | -239.008 | -22.861 | -261.869 |
| Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri | -9.052 | 52 | -9.000 | - | -9.000 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali | -8.273 | -956 | -9.229 | - | -9.229 |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali | -4.294 | -496 | -4.790 | - | -4.790 |
| Altri oneri/proventi di gestione | 4.489 | 602 | 5.091 | 23.671 | 28.762 |
| Utile/perdite delle partecipazioni | 392 | - | 392 | - | 392 |
| Utile/perdite da cessione di investimenti | 56 | - | 56 | - | 56 |
| Risultato lordo | 167.183 | 14.930 | 182.113 | - | 182.113 |

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

| | Nord Italia | Centro Italia | Totale 31/12/2007 |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------|
| Attività finanziarie | 16.040.743 | 1.535.921 | 17.576.664 |
| Altre attività | 379.056 | - | 379.056 |
| Attività materiali | 135.708 | 16.707 | 152.415 |
| Attività immateriali | 5.152 | 634 | 5.786 |
| Passività finanziarie | 12.011.260 | 3.918.000 | 15.929.260 |
| Altre passività | 430.330 | 107 | 430.437 |
| Fondi | 147.211 | 14.778 | 161.989 |
| Garanzie rilasciate | 1.978.030 | 399.821 | 2.377.851 |
| Impegni | 837.878 | 133.596 | 971.474 |

| | Nord Italia | Centro Italia | Totale 31/12/2006 |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------|
| Attività finanziarie | 13.619.213 | 1.157.696 | 14.776.909 |
| Altre attività | 337.004 | - | 337.004 |
| Attività materiali | 115.736 | 13.376 | 129.112 |
| Attività immateriali | 5.015 | 580 | 5.595 |
| Passività finanziarie | 9.792.108 | 3.603.474 | 13.395.582 |
| Altre passività | 360.271 | 77 | 360.348 |
| Fondi | 140.514 | 14.050 | 154.564 |
| Garanzie rilasciate | 1.957.357 | 332.467 | 2.289.824 |
| Impegni | 638.906 | 24.874 | 663.780 |

PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Sezione 1 *Rischio di credito*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La politica creditizia della banca, attuata in ottemperanza alla propria funzione di cooperativa popolare, è finalizzata al sostegno finanziario delle economie locali di insediamento mediante la concessione di risorse finanziarie a coloro che, nel farne richiesta, perseguono un fine meritevole e soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: l'imprenditoria di piccola e media dimensione, in prevalenza localizzata in Lombardia, e le famiglie.

La banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici, in quanto realtà che, estranee ai circuiti finanziari di maggiore spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza e di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione.

In tale contesto, l'attività creditizia è fondata su canoni di sana e prudente gestione e su una condotta operativa corretta ed efficiente, al fine di consentire l'instaurazione di un rapporto con le controparti affidatarie basato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza; essa è anche finalizzata, pure nei nuovi scenari regolamentari e di mercato, a valorizzare con efficaci processi interni l'attitudine distintiva della banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

La distribuzione delle risorse, nell'ottica di minimizzare i rischi di credito, è tradizionalmente attuata in coerenza con obiettivi di ampia diversificazione.

Le esposizioni di importo rilevante, verso controparti singole oppure tra loro connesse giuridicamente e/o economicamente, vengono monitorate costantemente e mantenute entro soglie ben al di sotto di quelle che potrebbero pregiudicare l'equilibrio patrimoniale ed economico della banca.

Viene pure perseguita una politica di diversificazione del portafoglio crediti verso settori di attività economica e/o aree geografiche, al fine di contenere gli eventuali impatti negativi correlati a ridotte performance degli stessi.

Gli indirizzi strategici e gestionali illustrati, nell'anno in corso, non hanno subito modifiche rispetto al precedente esercizio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo creditizio, la cui gestione è improntata a canoni di elevata efficacia e correttezza operativa, al fine di salvaguardare la tradizionale efficienza del servizio fornito alla clientela, prevede, nelle singole fasi che lo compongono, una serie di controlli indirizzati alla mitigazione dei rischi.

Le relative procedure e l'assetto organizzativo in essere sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare l'insorgere di conflitti di interesse, è assicurata la necessaria separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il sistema delle autonomie deliberative, statuito dal Consiglio di amministrazione attraverso il principio della delega «a cascata», prevede l'assegnazione alle strutture periferiche di limiti di concessione di affidamenti che, seppure rivisti al rialzo in corso d'anno, permangono assai prudentziali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, con le loro principali competenze.

- Il *Consiglio di amministrazione*. Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:
 - definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
 - fissare i criteri per la rilevazione, gestione e valutazione dei rischi;
 - approvare la struttura del sistema delle deleghe deliberative e controllare che le stesse siano esercitate correttamente;
 - verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici, che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;
 - adottare ed estendere progressivamente sistemi di rating interni con riferimento a specifici segmenti di clientela.
- La *Direzione generale*. Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:
 - predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito e di un solido sistema di controllo dei rischi allo stesso associati;
 - verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la banca;
 - assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate. Inoltre, delibera nell'ambito della propria autonomia.
- Le *filiali*. A esse è assegnato il compito precipuo di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste e deliberano direttamente quelle di competenza.
- Le *strutture di coordinamento*. Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità. Esaminano le proposte di affidamento di competenza degli organi centrali, esprimono un parere di merito e deliberano quelle di propria competenza.
- Il *Servizio Crediti della sede Centrale*. Supporta, tramite l'ufficio Istruttoria Fidi, gli organi deliberanti centrali mediante la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale delle stesse, il perfezionamento dell'istruttoria. Attraverso l'ufficio Centro rischi addiviene al perfezionamento delle garanzie e alla conseguente attivazione del finanziamento.

- *Il Servizio Controllo crediti e incagliate.* Monitora le posizioni affidate, individua quelle che presentano segnali di anomalia e, in funzione della gravità degli stessi, le pone sotto sorveglianza oppure ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione a incaglio o a sofferenza. Gestisce direttamente anche le posizioni incagliate e quelle ristrutturate.
- *Il Servizio Legale e contenzioso.* Garantisce la tutela della banca in sede di contenzioso attivo e passivo. In particolare, per le posizioni a sofferenza, svolge le azioni giudiziali necessarie al recupero dei crediti stessi e, di concerto con l'ufficio Incagliate, esperisce le azioni extragiudiziali.
- *Il Servizio Pianificazione e controlli direzionali.* Definisce e sviluppa, tramite l'ufficio Controllo Rischi, i «modelli» sottostanti al sistema di rating; verifica l'affidabilità e l'efficacia delle stime dagli stessi prodotte ed eventualmente interviene per aggiornarli. Valuta, secondo varie dimensioni di analisi, la rischiosità del portafoglio crediti, produce i relativi flussi informativi e li mette a disposizione degli organi competenti e delle funzioni operative.
- *Il Servizio Ispezione.* Verifica la funzionalità dei controlli e l'osservanza di norme e procedure. In particolare, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione gestionale dei crediti.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Le singole strutture coinvolte nelle varie fasi del processo creditizio svolgono i controlli comunemente definiti di «linea» o di «primo livello», finalizzati a garantire la correttezza delle procedure seguite.

Le posizioni affidate sono soggette a riesame periodico volto ad accertare, in rapporto alle situazioni riscontrate in sede di istruttoria, la persistenza delle condizioni di solvibilità del debitore e degli eventuali garanti, la qualità del credito, la validità e il grado di protezione delle relative garanzie, la remuneratività delle condizioni applicate in rapporto al profilo di rischio. Particolare importanza viene riservata all'esame delle cause che hanno comportato eventuali variazioni del rating.

La revisione degli affidamenti può essere effettuata anche in via automatica con riferimento a posizioni che presentano livelli di rischiosità contenuti, accertati attraverso il rigoroso esame di idonei e predefiniti indicatori. I criteri da soddisfare per il rinnovo automatico dipendono dal segmento gestionale della clientela e, con riferimento alle controparti per le quali è disponibile e attivo il sistema di rating, il giudizio elaborato assume carattere vincolante.

Le posizioni fiduciarie vengono sottoposte a sorveglianza e monitoraggio al fine di accertare con tempestività l'insorgere o il persistere di eventuali anomalie.

In tale ambito, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditizie in quanto, intrattenendo rapporti diretti con la clientela, sono in grado di percepire con immediatezza potenziali segnali di deterioramento.

Il Servizio Controllo crediti e incagliate, tramite il ricorso a metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, congiuntamente, laddove disponibile, al giudizio assegnato dal sistema di rating, perviene mensilmente alla costruzione di un indice sintetico di rischio.

Le posizioni alle quali tale indice attribuisce una valutazione di rischiosità significativa vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a porle sotto osservazione oppure a classificarle tra le partite «deteriorate».

Nelle fasi di istruttoria, erogazione, revisione e monitoraggio sono effettuati controlli inerenti la concentrazione dei rischi per le esposizioni di rilievo verso singole controparti o gruppi di controparti tra le quali sussistano connessioni di carattere giuridico e/o economico.

A tal fine, vengono presi a riferimento limiti individuali in ordine ai finanziamenti di importo rilevante che, secondo la vigente disciplina di Vigilanza, costituiscono un «grande rischio».

La banca adotta a fini gestionali sistemi di rating che, a partire da maggio 2007, coprono quattro segmenti di controparti: PMI (società di persone e capitali con fatturato compreso tra € 1,5 milioni e € 50 milioni), Micro-Imprese (società di persone e capitali con fatturato individuale inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti superiori a € 75.000), Small Business (ditte individuali e società di persone e capitali con fatturato inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti inferiori a € 75.000) e Privati (famiglie consumatrici residenti e non residenti). I modelli precedentemente in uso per PMI e Micro-Imprese sono stati aggiornati a partire da tale data.

Sono stati altresì sviluppati modelli di rating differenziati per le controparti riconducibili ai segmenti Grandi Imprese (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a € 50 milioni), Imprese Pubbliche e per le holding finanziarie, attualmente in uso solamente presso il Servizio Crediti.

I modelli sono volti a ottenere un rating di controparte e un'associata probabilità di insolvenza (PD, Probability of Default), rappresentativa della stima di probabilità che un prestatore divenga insolvente entro un anno. La probabilità di insolvenza dipende esclusivamente dalle caratteristiche della controparte, non venendo pertanto influenzata dalle garanzie acquisite dalla banca.

I modelli statistici e le integrazioni «a valle» effettuate sono differenziati a seconda dei rispettivi segmenti di clientela e delle informazioni disponibili. La valutazione finale è espressa per ogni segmento gestionale su di una scala «maestra» specifica, con l'eccezione di Grandi Imprese, Imprese Pubbliche e holding finanziarie che condividono una scala comune. Le scale di rating utilizzate sono tutte caratterizzate da un'articolazione in 13 classi relative alle controparti «in bonis» e una di pertinenza di quelle insolventi, ma differiscono per i valori di riferimento di PD associati a ogni specifica classe.

Il concetto di insolvenza utilizzato in fase di stima, calibrazione e utilizzo dei nuovi modelli di rating, coerentemente con le indicazioni del secondo Accordo di Basilea e le nuove disposizioni di vigilanza è stato ampliato sino a comprendere: sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, crediti scaduti e/o sconfinanti. Prudenzialmente è stato esteso anche al concetto esterno di «sofferenza rettificata», in linea con le precedenti soluzioni adottate. L'ampliamento della definizione di insolvenza, con particolare riguardo all'inclusione dei crediti scaduti e/o sconfinanti rilevanti e continuativi per oltre 180 giorni, comporta, sia in termini di insolvenze effettivamente osservate, sia in termini previsionali, un aumento dei valori di rischiosità rispetto ai dati rassegnati lo scorso esercizio. Tali valori, pertanto, non sono tra loro confrontabili. L'impatto sul «tasso di perdita in caso di insolvenza» (LGD, Loss Given Default) è invece opposto: l'inclusione di stati problematici meno gravi nel concetto di insolvenza consente tassi di recupero maggiori e perdite inferiori. I modelli di calcolo relativi sono stati opportunamente ricalibrati per tenere conto dei minori livelli attesi di LGD.

L'insieme dei sottoportafogli in esame (con l'esclusione di Grandi Imprese e Imprese Pubbliche) a fine dicembre 2007 interessa il 94,46% della clientela affidata, cui corrisponde il 79,42% dell'erogato di cassa a clientela. Il rating viene utilizzato nelle fasi di concessione, revisione e monitoraggio del credito. A quest'ultimo fine viene calcolato mensilmente con riferimento a tutta la popolazione d'interesse (a esclusione del rating relativo a Grandi Imprese, Imprese Pubbliche e holding finanziarie), mentre in occasione della concessione di nuovi affidamenti o revisione di quelli esistenti viene prodotto in via estemporanea.

I giudizi assegnati da agenzie specializzate alla clientela ordinaria, stante la composizione del portafoglio in prevalenza focalizzato sulla piccola e media impresa e la scarsa propensione delle aziende italiane ad avvalersi di tali valutazioni, sono disponibili in misura contenuta, pari all'1,00% dell'erogato per cassa alla clientela. Qualora siano presenti, nei processi di valutazione del merito creditizio, vengono tenuti nella dovuta considerazione.

Avuto riguardo alle esposizioni con controparti bancarie, italiane o estere, l'istituto utilizza a fini valutativi, laddove disponibili, i rating emessi da primarie agenzie. In mancanza, si avvale di un rating interno, ottenuto attraverso l'elaborazione di un modello semplificato.

Più in dettaglio, tale modello prevede l'esame congiunto di una serie di indicatori/informazioni di natura quantitativa e qualitativa e, sulla base dei valori assunti dagli stessi, giunge alla determinazione di un punteggio finale. Detto punteggio viene ricondotto a una scala di rating, articolata in dieci classi, di cui la prima identifica una controparte/emittente a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il grado di rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Le dieci classi, onde consentire una più agevole correlazione con le valutazioni espresse da agenzie internazionali, sono a loro volta aggregate in quattro macroclassi di giudizio.

A livello di portafoglio crediti vengono effettuate analisi periodiche secondo varie modalità, ivi compresa l'osservazione della dinamica della distribuzione delle controparti per classi di rating.

Tali valutazioni consentono di supportare la formulazione di linee guida di politica creditizia, di adottare idonee misure gestionali e di fornire indirizzi operativi alle funzioni centrali e periferiche interessate.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine dell'attenuazione del rischio creditizio vengono acquisite le garanzie tipiche dell'attività bancaria: principalmente di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale.

Queste ultime, rappresentate soprattutto da fideiussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto congruo.

La presenza delle garanzie è considerata al fine della ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» di natura prudenziale commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura forniti (ipoteche su immobili, pegno su denaro o altri strumenti finanziari).

In aderenza alle nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale, la banca sta provvedendo a implementare e adeguare procedure e strutture organizzative al fine di consentire la rivalutazione periodica degli immobili vincolati in via reale.

Il valore delle garanzie reali su strumenti finanziari, quotati sui mercati regolamentati, viene automaticamente rivalutato, con cadenza giornaliera e sulla base dei prezzi di listino, allo scopo di verificare, rispetto all'affidamento accordato, il permanere della situazione di copertura iniziale e permettere, al venire meno di tale condizione, il tempestivo esame dei gestori.

La banca non dispone di accordi di compensazione relativi a operazioni in bilancio e «fuori bilancio».

Sono adottate, nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie, configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e l'escutibilità.

Nel periodo in esame, non è stata accertata l'esistenza di vincoli contrattuali atti a minare la validità giuridica delle garanzie ricevute.

Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Ispettorato, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Il presidio del rischio di credito viene perseguito in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive all'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di tensione particolarmente gravi vengono classificati come «deteriorati» e, in funzione della tipologia e della gravità dell'anomalia, vengono distinti nelle categorie sottostanti:

- *Sofferenze*, totalità delle esposizioni in essere con soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili a prescindere dalle garanzie che le assistono e/o dalle eventuali previsioni di perdita;
- *Incagli*, totalità delle esposizioni nei confronti di debitori che vengono a trovarsi in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *Ristrutturati*, esposizioni per le quali, a causa del deterioramento dei requisiti economico-finanziari del debitore, si acconsente a modifiche delle originarie clausole contrattuali che comportano una perdita;
- *Scaduti*, esposizioni insolte e/o sconfinanti in via continuativa secondo parametri di importo e di durata fissati dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

I crediti non riconducibili alle categorie testé esposte vengono considerati «in bonis».

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi coerenti con la gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- *a sofferenza*, vengono poste in atto le opportune procedure di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti;
- *incagliate*, vengono ripristinate, entro un congruo periodo di tempo, le originarie condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza;
- *ristrutturate*, viene verificato nel continuo il puntuale rispetto delle condizioni pattuite. La qualifica di posizione ristrutturata rimane tale salvo che, trascorso almeno il lasso temporale previsto dalla normativa vigente e accertati l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito in essere, venga formalizzato, tramite apposita delibera, il rientro «in bonis» del cliente. Al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza;
- *scadute*, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi interventi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne verificano le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a incaglio o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel rigoroso rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. Le valutazioni, grazie all'utilizzo di metodologie di calcolo affidabili e rigorose e al frequente aggiornamento dei fattori sottostanti alle stesse, sono adeguate rispetto all'effettivo livello di rischiosità del portafoglio.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/Qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese | Altre attività | Totale 31/12/2007 |
|--|---------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------|-------------------|--------------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 3.048 | - | 50 | - | 3.337.122 | 3.340.220 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | 162.575 | 162.575 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | 31.504 | 31.504 |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | 1.408.833 | 1.408.833 |
| 5. Crediti verso clientela | 83.916 | 83.605 | 2.424 | 81.187 | 2.106 | 12.149.031 | 12.402.269 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | 121.319 | 121.319 |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 83.916 | 86.653 | 2.424 | 81.237 | 2.106 | 17.210.384 | 17.466.720 |
| Totale 31/12/2006 | 80.862 | 90.698 | 5.653 | 122.120 | 1.262 | 14.389.092 | 14.689.687 |

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/Qualità | Attività deteriorate | | | | Altre attività | | | Totale Esposizione netta |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 3.098 | - | - | 3.098 | 3.337.122 | - | 3.337.122 | 3.340.220 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 162.575 | - | 162.575 | 162.575 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 31.504 | - | 31.504 | 31.504 |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | - | 1.408.833 | - | 1.408.833 | 1.408.833 |
| 5. Crediti verso clientela | 406.250 | 155.118 | - | 251.132 | 12.211.863 | 60.726 | 12.151.137 | 12.402.269 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | 121.319 | - | 121.319 | 121.319 |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 409.348 | 155.118 | - | 254.230 | 17.273.216 | 60.726 | 17.212.490 | 17.466.720 |
| Totale 31/12/2006 | 447.047 | 147.714 | - | 299.333 | 14.438.309 | 47.955 | 14.390.354 | 14.689.687 |

A.1.3 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | - |
| b) Incagli | - | - | - | - |
| c) Esposizioni ristrutturare | - | - | - | - |
| d) Esposizioni scadute | - | - | - | - |
| e) Rischio Paese | - | - | - | - |
| f) Altre attività | 1.827.040 | - | - | 1.827.040 |
| Totale A | 1.827.040 | - | - | 1.827.040 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - |
| b) Altre | 365.817 | - | - | 365.817 |
| Totale B | 365.817 | - | - | 365.817 |

A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| a) Sofferenze | 220.696 | 136.780 | - | 83.916 |
| b) Incagli | 97.478 | 13.873 | - | 83.605 |
| c) Esposizioni ristrutturare | 2.615 | 191 | - | 2.424 |
| d) Esposizioni scadute | 85.461 | 4.274 | - | 81.187 |
| e) Rischio Paese | 3.009 | - | 903 | 2.106 |
| f) Altre attività | 15.358.729 | - | 59.823 | 15.298.906 |
| Totale A | 15.767.988 | 155.118 | 60.726 | 15.552.144 |
| B. Esposizioni fuori bilancio | | | | |
| a) Deteriorate | 31.096 | - | 3.586 | 27.510 |
| b) Altre | 3.039.948 | - | 414 | 3.039.534 |
| Totale B | 3.071.044 | - | 4.000 | 3.067.044 |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie verso banche o clientela qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile.



A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al «rischio paese» lorde

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio paese |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 205.481 | 113.091 | 5.782 | 122.666 | 1.803 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 75.947 | 25.088 | 10 | 71.270 | 2.187 |
| B1. ingressi da crediti in bonis | 40.135 | 9.692 | - | 59.527 | - |
| B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 25.496 | 10.362 | - | 45 | - |
| B3. altre variazioni in aumento | 10.316 | 5.034 | 10 | 11.698 | 2.187 |
| C. Variazioni in diminuzione | 60.732 | 40.701 | 3.177 | 108.475 | 981 |
| C1. uscite verso crediti in bonis | - | 4.557 | - | 40.485 | 128 |
| C2. cancellazioni | 40.027 | - | - | - | - |
| C3. incassi | 20.705 | 20.706 | 1.501 | 49.201 | 853 |
| C4. realizzi per cessioni | - | - | - | - | - |
| C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | 15.438 | 1.676 | 18.789 | - |
| C6. altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - |
| D. Esposizione lorda finale | 220.696 | 97.478 | 2.615 | 85.461 | 3.009 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |

A.1.8 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio paese |
|---|----------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 124.619 | 22.402 | 129 | 564 | 541 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 62.490 | 5.158 | 134 | 4.199 | 656 |
| B1. rettifiche di valore | 52.914 | 5.115 | 134 | 4.198 | 656 |
| B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 9.576 | 43 | - | 1 | - |
| B3. altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | 50.329 | 13.687 | 72 | 489 | 294 |
| C1. riprese di valore da valutazione | 1.665 | 1.270 | - | 195 | - |
| C2. riprese di valore da incasso | 8.637 | 2.889 | 72 | 202 | 294 |
| C3. cancellazioni | 40.027 | - | - | - | - |
| C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | 9.528 | - | 92 | - |
| C5. altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali | 136.780 | 13.873 | 191 | 4.274 | 903 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - |

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa per classi di rating esterni

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale 31/12/2007 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|----------------|-------------------|----------------------|
| | AAA/AA- | A+/A- | BBB+/BBB- | BB+/BB- | B+/B- | Inferiore a B- | | |
| A. Esposizioni per cassa | 382.178 | 3.387.598 | 212.214 | 309.654 | 922 | 48 | 13.086.570 | 17.379.184 |
| B. Derivati | 36.585 | 4.579 | 136 | 1 | - | - | 46.235 | 87.536 |
| B1. Derivati finanziari | 36.585 | 4.579 | 136 | 1 | - | - | 46.235 | 87.536 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | 24.269 | 37.957 | 48.227 | 43.673 | - | - | 2.219.725 | 2.373.851 |
| D. Impegni a erogare fondi | 70.718 | 50.021 | 290 | 10.134 | - | - | 840.311 | 971.474 |
| Totale | 513.750 | 3.480.155 | 260.867 | 363.462 | 922 | 48 | 16.192.841 | 20.812.045 |

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni, secondo classi rappresentative di giudizi di rating per il lungo termine («*long term rating*»), assegnati da primarie agenzie internazionali e memorizzati negli archivi informatici della banca. La prima colonna, che include le classi di rating da tripla A ad AA-, identifica le controparti a rischio più contenuto, mentre quella comprensiva delle classi inferiori a B- evidenzia il grado di rischio massimo.



A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa per classi di rating interni

| PRIVATI - Esposizioni | Classi di rating interni | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 |
| A. Esposizioni per cassa | 1.013 | 15.251 | 482.923 | 353.642 | 684.250 | 319.339 | 204.311 |
| B. Derivati | 5 | 21 | 14 | 705 | 1.369 | 475 | 288 |
| B1. Derivati finanziari | 5 | 21 | 14 | 705 | 1.369 | 475 | 288 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | 846 | 348 | 1.701 | 20.316 | 17.820 | 8.913 | 3.175 |
| D. Impegni a erogare fondi | 1 | 1.257 | 895 | 788 | 8.026 | 5.609 | 493 |
| Totale | 1.865 | 16.877 | 485.533 | 375.451 | 711.465 | 334.336 | 208.267 |

| SMALL BUSINESS - Esposizioni | Classi di rating interni | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 |
| A. Esposizioni per cassa | 21.565 | 45.031 | 204.453 | 72.957 | 441.257 | 121.116 | 95.198 |
| B. Derivati | 2 | 24 | 93 | 97 | 321 | 84 | 1.519 |
| B1. Derivati finanziari | 2 | 24 | 93 | 97 | 321 | 84 | 1.519 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | 1.240 | 6.599 | 11.273 | 7.546 | 32.494 | 4.361 | 2.736 |
| D. Impegni a erogare fondi | 5 | 781 | 1.214 | 1.700 | 4.498 | 2.024 | 753 |
| Totale | 22.812 | 52.435 | 217.033 | 82.300 | 478.570 | 127.585 | 100.206 |

| MICROIMPRESE - Esposizioni | Classi di rating interni | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 |
| A. Esposizioni per cassa | 9.621 | 37.252 | 113.255 | 185.945 | 365.274 | 544.050 | 513.130 |
| B. Derivati | 14 | 187 | 418 | 1.614 | 1.359 | 567 | 499 |
| B1. Derivati finanziari | 14 | 187 | 418 | 1.614 | 1.359 | 567 | 499 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | 7.269 | 16.952 | 41.506 | 21.431 | 56.194 | 49.962 | 57.718 |
| D. Impegni a erogare fondi | 2.611 | 5.689 | 4.469 | 72.110 | 21.829 | 28.953 | 43.917 |
| Totale | 19.515 | 60.080 | 159.648 | 281.100 | 444.656 | 623.532 | 615.264 |

| 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | Insolventi | Totale 31/12/2007 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| 123.830 | 73.898 | 35.221 | 33.392 | 19.430 | 68.983 | 73.256 | 2.488.739 |
| 121 | 39 | 48 | 16 | - | 4 | 4 | 3.109 |
| 121 | 39 | 48 | 16 | - | 4 | 4 | 3.109 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.006 | 826 | 295 | 1.362 | 226 | 985 | 397 | 64.216 |
| 340 | 879 | 4 | 70 | 3 | 72 | 5 | 18.442 |
| 131.297 | 75.642 | 35.568 | 34.840 | 19.659 | 70.044 | 73.662 | 2.574.506 |

| 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | Insolventi | Totale 31/12/2007 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| 92.448 | 46.126 | 34.850 | 27.938 | 24.752 | 70.163 | 49.281 | 1.347.135 |
| 10 | 12 | 9 | 1 | 4 | 3 | - | 2.179 |
| 10 | 12 | 9 | 1 | 4 | 3 | - | 2.179 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.025 | 2.646 | 1.536 | 1.366 | 1.244 | 2.313 | 1.268 | 80.647 |
| 1.157 | 137 | 181 | 359 | 205 | 787 | 362 | 14.163 |
| 97.640 | 48.921 | 36.576 | 29.664 | 26.205 | 73.266 | 50.911 | 1.444.124 |

| 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | Insolventi | Totale 31/12/2007 |
|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| 499.248 | 221.250 | 112.948 | 76.272 | 68.517 | 83.056 | 94.791 | 2.924.609 |
| 321 | 354 | 32 | 40 | 106 | 123 | 8 | 5.642 |
| 321 | 354 | 32 | 40 | 106 | 123 | 8 | 5.642 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 39.226 | 14.821 | 5.439 | 3.758 | 3.126 | 3.120 | 3.697 | 324.219 |
| 38.589 | 17.811 | 8.874 | 345 | 716 | 10.953 | 904 | 257.770 |
| 577.384 | 254.236 | 127.293 | 80.415 | 72.465 | 97.252 | 99.400 | 3.512.240 |



| PMI - Esposizioni | Classi di rating interni | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 01 | 02 | 03 | 04 | 05 | 06 | 07 |
| A. Esposizioni per cassa | 40.119 | 78.249 | 201.410 | 357.097 | 501.805 | 610.426 | 398.026 |
| B. Derivati | 238 | 128 | 2.586 | 869 | 1.521 | 2.345 | 628 |
| B1. Derivati finanziari | 238 | 128 | 2.586 | 869 | 1.521 | 2.345 | 628 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | 51.852 | 26.705 | 49.303 | 72.663 | 68.457 | 73.866 | 65.734 |
| D. Impegni a erogare fondi | 7.771 | 306 | 7.288 | 3.238 | 16.349 | 22.044 | 11.527 |
| Totale | 99.980 | 105.388 | 260.587 | 433.867 | 588.132 | 708.681 | 475.915 |

Le tabelle riportano, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti ai segmenti di clientela per i quali sono pienamente operativi i modelli di rating interno. La scala utilizzata prevede 13 classi di rating relative alle controparti in bonis e 1 per quelle insolventi. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la tredicesima evidenzia il rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza.

| BANCHE - Esposizioni | 01 | 02 | 03 | 04 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| A. Esposizioni per cassa | 6.087 | 6.327 | 337.889 | 65.227 |
| B. Derivati | - | - | 3.066 | 462 |
| B1. Derivati finanziari | - | - | 3.066 | 462 |
| B2. Derivati creditizi | - | - | - | - |
| C. Garanzie rilasciate | - | - | 109.962 | 5.525 |
| D. Impegni a erogare fondi | - | - | 1.555 | 13.877 |
| Totale | 6.087 | 6.327 | 452.472 | 85.091 |

La tabella riporta, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti al segmento «Banche». Vengono rappresentate le dieci classi nelle quali il sistema interno colloca ciascuna controparte. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la nona evidenzia il rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Il modello viene applicato per quei soggetti per i quali non sia disponibile una valutazione del merito di credito emessa da un'agenzia di rating.



| 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 13 | Totale Insolventi | 31/12/2007 |
|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
| 303.210 | 201.979 | 150.824 | 67.798 | 25.897 | 41.966 | 29.921 | 3.008.727 |
| 126 | 420 | 164 | 33 | 6 | 94 | - | 9.158 |
| 126 | 420 | 164 | 33 | 6 | 94 | - | 9.158 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 38.385 | 12.149 | 18.422 | 8.497 | 1.018 | 6.026 | 1.139 | 494.216 |
| 6.792 | 7.528 | 3.880 | 10.221 | 200 | 720 | 145 | 98.009 |
| 348.513 | 222.076 | 173.290 | 86.549 | 27.121 | 48.806 | 31.205 | 3.610.110 |

| Classi di rating interni | 05 | 06 | 07 | 08 | 09 | Insolventi | Totale 31/12/2007 |
|--------------------------|--------------|----|----|--------------|----|------------|------------------------------------|
| | 2.925 | - | - | 1.465 | - | - | 419.920 |
| | - | - | - | 44 | - | - | 3.572 |
| | - | - | - | 44 | - | - | 3.572 |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| | 290 | - | - | 2.472 | - | - | 118.249 |
| | - | - | - | 9 | - | - | 15.441 |
| | 3.215 | - | - | 3.990 | - | - | 557.182 |



A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione» sono riportati, per le esposizioni per cassa, al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. Le garanzie sono ripartite sulla base di tale esposizione. Gli importi riportati nelle colonne «ammontare garantito» e «garanzie» si riferiscono alla porzione di esposizione netta coperta; ciò comporta che l'effettivo valore della garanzia possa essere superiore rispetto a quanto indicato.

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite

| | Valore esposizione | Garanzie reali | | |
|---|--------------------|------------------|----------------|---------------|
| | | Immobili | Titoli | Altri beni |
| 1. Esposizioni verso banche garantite | - | - | - | - |
| 1.1 totalmente garantite | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite | 7.704.218 | 4.924.564 | 223.565 | 40.756 |
| 2.1 totalmente garantite | 7.049.357 | 4.921.045 | 170.262 | 32.208 |
| 2.2 parzialmente garantite | 654.861 | 3.519 | 53.303 | 8.548 |

I finanziamenti concessi a clientela, caratterizzati da sconfinamenti o quote scadute e non ricompresi nell'ambito dei «deteriorati», ammontano, con riguardo alle posizioni scadute da 30 a 90 giorni, a 150,819 milioni e, per quanto attiene alle posizioni scadute da oltre 90 giorni, a 170,311 milioni. Tali crediti risultano assistiti rispettivamente per il 43% e 48% da garanzie di natura reale, e per un ulteriore 30% e 25% da garanzie di natura personale.

A.3.2 Esposizioni «fuori bilancio» verso banche e verso clientela garantite

| | Valore esposizione | Garanzie reali | | |
|---|--------------------|----------------|---------------|---------------|
| | | Immobili | Titoli | Altri beni |
| 1. Esposizioni verso banche garantite | - | - | - | - |
| 1.1 totalmente garantite | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite | 827.660 | 135.243 | 37.642 | 10.055 |
| 2.1 totalmente garantite | 722.615 | 135.243 | 19.528 | 8.987 |
| 2.2 parzialmente garantite | 105.045 | - | 18.114 | 1.068 |

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

| | Valore esposizione | Ammontare garantito | Garanzie reali | | | Derivati su crediti | | | |
|---|--------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|
| | | | Immobili | Titoli | Altri beni | Governi e Banche Centrali | Altri Enti Pubblici | Banche | Società finanziarie |
| 1. Esposizioni verso banche garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 oltre il 150% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 tra il 100% e il 150% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 tra il 50% e il 100% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 entro il 50% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite | 216.635 | 205.136 | 149.617 | 8.764 | 1.407 | - | - | - | - |
| 2.1 oltre il 150% | 175.477 | 175.477 | 141.110 | 7.537 | 606 | - | - | - | - |
| 2.2 tra il 100% e il 150% | 19.916 | 19.916 | 7.597 | 311 | 209 | - | - | - | - |
| 2.3 tra il 50% e il 100% | 8.382 | 7.776 | 901 | 719 | 136 | - | - | - | - |
| 2.4 entro il 50% | 12.860 | 1.967 | 9 | 197 | 456 | - | - | - | - |

| Garanzie personali | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|--------|-------------------|------------------|------------------------|---------------|-------------------|----------------------|
| Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | Totale 31/12/2007 |
| Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 3.837 | 52.352 | 2.201.927 | 7.447.001 |
| - | - | - | - | - | 3.267 | 44.788 | 1.877.789 | 7.049.359 |
| - | - | - | - | - | 570 | 7.564 | 324.138 | 397.642 |

| Garanzie personali | | | | | | | | |
|---------------------|------------------------|--------|-------------------|------------------|------------------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | Totale 31/12/2007 |
| Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | Stati | Altri Enti Pubblici | Banche | Altri soggetti | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 21 | 4.729 | 593.796 | 781.486 |
| - | - | - | - | - | 21 | 3.175 | 555.661 | 722.615 |
| - | - | - | - | - | - | 1.554 | 38.135 | 58.871 |

| Garanzie (fair value) | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------|
| Garanzie personali | | | | | | | | | | | Eccedenza fair value, garanzia | |
| | | | | Crediti di firma | | | | | | | | |
| Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti | Governi e Banche Centrali | Altri Enti Pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti | Totale 31/12/2007 | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - | - | - | - | 23 | - | - | - | - | - | 45.324 | 205.135 | 558.029 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26.223 | 175.476 | 525.883 |
| - | - | - | - | 23 | - | - | - | - | - | 11.777 | 19.917 | 32.146 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.020 | 7.776 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.304 | 1.966 | - |



A.3.4 Esposizioni «fuori bilancio» deteriorate verso banche e verso clientela garantite

| | Valore esposizione | Ammontare garantito | Garanzie reali | | | Derivati su crediti | | | |
|---|--------------------|---------------------|----------------|--------------|------------|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|
| | | | Immobili | Titoli | Altri beni | Governi e Banche Centrali | Altri Enti Pubblici | Banche | Società finanziarie |
| 1. Esposizioni verso banche garantite | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 oltre il 150% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 tra il 100% e il 150% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 tra il 50% e il 100% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 entro il 50% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni verso clientela garantite | 11.448 | 11.389 | 46 | 1.039 | 234 | - | - | - | - |
| 2.1 oltre il 150% | 3.166 | 3.166 | 46 | 942 | 144 | - | - | - | - |
| 2.2 tra il 100% e il 150% | 1.319 | 1.319 | - | 45 | 90 | - | - | - | - |
| 2.3 tra il 50% e il 100% | 6.906 | 6.881 | - | 30 | - | - | - | - | - |
| 2.4 entro il 50% | 57 | 23 | - | 22 | - | - | - | - | - |

B. Distribuzione e concentrazione del credito

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

| Esposizioni/Controparti | Governi e Banche Centrali | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | | |
|--|---------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | |
| A1. Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | 288 | 85 | - |
| A2. Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.157 | 2.231 | - |
| A3. Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A4. Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | 66 | 3 | - |
| A5. Altre esposizioni | 2.709.336 | - | - | 2.709.336 | 48.691 | - | - | 48.691 | 1.102.534 | - | 3.458 |
| Totale A | 2.709.336 | - | - | 2.709.336 | 48.691 | - | - | 48.691 | 1.114.045 | 2.319 | 3.458 |
| B. Esposizioni «fuori bilancio» | | | | | | | | | | | |
| B1. Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B2. Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B3. Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B4. Altre esposizioni | 1 | - | - | 1 | 55.109 | - | - | 55.109 | 67.341 | - | - |
| Totale B | 1 | - | - | 1 | 55.109 | - | - | 55.109 | 67.341 | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 2.709.337 | - | - | 2.709.337 | 103.800 | - | - | 103.800 | 1.181.386 | 2.319 | 3.458 |
| Totale 31/12/2006 | 2.204.437 | - | - | 2.204.437 | 189.345 | - | - | 189.345 | 1.226.603 | 2.250 | 3.504 |

Garanzie (fair value)

| Garanzie personali | | | | | | | | | | | Totale 31/12/2007 | Eccedenza fair value, garanzia |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|--------|----------------------|--------------------------------------|
| Crediti di firma | | | | | | | | | | | | |
| Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti | Governi e Banche Centrali | Altri Enti Pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.070 | 11.389 | 26.188 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.034 | 3166 | 25.941 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.184 | 1.319 | 247 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.851 | 6.881 | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 23 | - |

| Imprese di assicurazione | | | | Imprese non finanziarie | | | | Altri soggetti | | | | |
|--------------------------|----------------------|------------------------------------|--|-------------------------|----------------------|------------------------------------|--|----------------------|----------------------|------------------------------------|--|----------------------|
| Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta |
| 203 | - | - | - | - | 164.642 | 102.978 | - | 61.664 | 55.766 | 33.717 | - | 22.049 |
| 8.926 | - | - | - | - | 60.878 | 8.980 | - | 51.898 | 25.443 | 2.662 | - | 22.781 |
| - | - | - | - | - | 2.615 | 191 | - | 2.424 | - | - | - | - |
| 63 | - | - | - | - | 54.432 | 2.722 | - | 51.710 | 30.963 | 1.549 | - | 29.414 |
| 1.099.076 | 16.569 | - | - | 16.569 | 8.786.277 | - | 43.406 | 8.742.871 | 2.698.331 | - | 13.862 | 2.684.469 |
| 1.108.268 | 16.569 | - | - | 16.569 | 9.068.844 | 114.871 | 43.406 | 8.910.567 | 2.810.503 | 37.928 | 13.862 | 2.758.713 |
| - | - | - | - | - | 5.182 | - | 3.576 | 1.606 | 134 | - | 10 | 124 |
| - | - | - | - | - | 15.035 | - | - | 15.035 | 76 | - | - | 76 |
| - | - | - | - | - | 3.579 | - | - | 3.579 | 7.090 | - | - | 7.090 |
| 67.341 | 3.250 | - | - | 3.250 | 2.325.137 | - | 332 | 2.324.805 | 589.110 | - | 82 | 589.028 |
| 67.341 | 3.250 | - | - | 3.250 | 2.348.933 | - | 3.908 | 2.345.025 | 596.410 | - | 92 | 596.318 |
| 1.175.609 | 19.819 | - | - | 19.819 | 11.417.777 | 114.871 | 47.314 | 11.255.592 | 3.406.913 | 37.928 | 13.954 | 3.355.031 |
| 1.220.849 | 16.194 | - | - | 16.194 | 9.694.209 | 107.123 | 36.984 | 9.550.102 | 2.846.507 | 38.341 | 11.467 | 2.796.699 |

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------------|------------------|
| a) Altri servizi destinabili alla vendita | 3.288.345 | 2.693.836 |
| b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 1.196.215 | 1.019.046 |
| c) Edilizia e opere pubbliche | 1.155.970 | 915.910 |
| d) Prodotti energetici | 366.388 | 168.832 |
| e) Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto | 359.909 | 313.660 |
| f) Altre branche | 2.410.601 | 2.175.109 |
| Totale | 8.777.428 | 7.286.393 |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| A1. Sofferenze | 219.958 | 83.376 | 738 | 540 |
| A2. Incagli | 97.030 | 83.193 | 448 | 412 |
| A3. Esposizioni ristrutturate | 2.615 | 2.424 | - | - |
| A4. Esposizioni scadute | 84.080 | 79.875 | 1.360 | 1.292 |
| A5. Altre esposizioni | 15.079.005 | 15.019.920 | 204.542 | 203.637 |
| Totale | 15.482.688 | 15.268.788 | 207.088 | 205.881 |
| B. Esposizioni «fuori bilancio» | | | | |
| B1. Sofferenze | 5.316 | 1.730 | - | - |
| B2. Incagli | 15.111 | 15.111 | - | - |
| B3. Altre attività deteriorate | 10.669 | 10.669 | - | - |
| B4. Altre esposizioni | 2.959.131 | 2.958.717 | 68.566 | 68.566 |
| Totale | 2.990.227 | 2.986.227 | 68.566 | 68.566 |
| Totale 31/12/2007 | 18.472.915 | 18.255.015 | 275.654 | 274.447 |
| Totale 31/12/2006 | 15.875.213 | 15.676.677 | 244.627 | 244.076 |

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso banche

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| A1. Sofferenze | - | - | - | - |
| A2. Incagli | - | - | - | - |
| A3. Esposizioni ristrutturate | - | - | - | - |
| A4. Esposizioni scadute | - | - | - | - |
| A5. Altre esposizioni | 1.087.403 | 1.087.403 | 682.187 | 682.187 |
| Totale | 1.087.403 | 1.087.403 | 682.187 | 682.187 |
| B. Esposizioni «fuori bilancio» | | | | |
| B1. Sofferenze | - | - | - | - |
| B2. Incagli | - | - | - | - |
| B3. Altre attività deteriorate | - | - | - | - |
| B4. Altre esposizioni | 117.034 | 117.034 | 244.823 | 244.823 |
| Totale | 117.034 | 117.034 | 244.823 | 244.823 |
| Totale 31/12/2007 | 1.204.437 | 1.204.437 | 927.010 | 927.010 |
| Totale 31/12/2006 | 1.126.106 | 1.126.106 | 485.588 | 485.588 |

| AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 11 | 10 | 1 | 1 | 9 | 9 |
| 76.392 | 75.851 | 1.686 | 1.508 | 113 | 96 |
| 76.403 | 75.861 | 1.687 | 1.509 | 122 | 105 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 156 | 156 | - | - | 12.095 | 12.095 |
| 156 | 156 | - | - | 12.095 | 12.095 |
| 76.559 | 76.017 | 1.687 | 1.509 | 12.217 | 12.200 |
| 56.253 | 55.872 | 1.006 | 821 | 196 | 180 |

| AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 47.112 | 47.112 | 6.710 | 6.710 | 3.628 | 3.628 |
| 47.112 | 47.112 | 6.710 | 6.710 | 3.628 | 3.628 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 10 | 10 | 3.912 | 3.912 | 38 | 38 |
| 10 | 10 | 3.912 | 3.912 | 38 | 38 |
| 47.122 | 47.122 | 10.622 | 10.622 | 3.666 | 3.666 |
| 40.880 | 40.880 | 6.296 | 6.296 | 2.795 | 2.795 |



B.5 Grandi rischi

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------|------------|------------|
| a) Ammontare | 470.830 | 400.306 |
| b) Numero | 2 | 2 |

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La banca non ha svolto direttamente operazioni di cartolarizzazione proprie né è stata coinvolta in operazioni organizzate da terzi.

C.2 operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

| Forma tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | |
|------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C |
| A. Attività per cassa | 2.212.122 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Titoli di debito | 2.212.122 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 2.212.122 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2006 | 1.632.679 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Legenda:

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
- B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
- C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine come indicato nella tabella 2.1 «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

| | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti v/banche | Crediti v/clientela | Totale 31/12/2007 |
|---|---|---|---|--|------------------|---------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso clientela | 2.215.657 | - | - | - | - | - | 2.215.657 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 2.215.657 | - | - | - | - | - | 2.215.657 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | - | - | - | - | - |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 2.215.657 | - | - | - | - | - | 2.215.657 |
| Totale 31/12/2006 | 1.632.293 | - | - | - | - | - | 1.632.293 |

| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | Crediti v/banche | | | Crediti v/clientela | | | Totale | Totale |
|---|---|---|---------------------|---|---|------------------------|---|---|------------------|------------------|
| A | B | C | A | B | C | A | B | C | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.212.122 | 1.632.679 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.212.122 | 1.632.679 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.212.122 | 1.632.679 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.632.679 | - |

Sezione 2 *Rischi di mercato*

2.1 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una *duration* molto contenuta.

Il ruolo svolto dalla Banca nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di *trading* di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia si conforma a quella generale della Banca, tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati, gli uffici svolgono un'attività in opzioni non quotate su titoli di Stato a tasso fisso, mentre è irrilevante quella in altri strumenti innovativi o complessi.

L'attività di negoziazione non ha subito modifiche significative rispetto all'esercizio precedente.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

I processi interni di controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione gestionale (come sotto definito) presentano le seguenti caratteristiche. La struttura organizzativa comprende: il Consiglio di amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e quantifica il livello massimo di rischio accettabile; la Direzione generale, che conduce un'attività di supervisione e fissa a sua volta vincoli all'assunzione del rischio in coerenza con quanto prestabilito dal Consiglio; l'ufficio «Ispettori centrali e distaccati», nell'ambito del servizio Ispettorato, che verifica il rispetto dei limiti assegnati; l'ufficio «Controllo rischi», nell'ambito del servizio Pianificazione e controlli direzionali, che misura il rischio e produce la relativa rapportistica; l'ufficio «Tesoreria», nell'ambito del servizio Finanza, e l'ufficio «Centro cambi», nell'ambito del servizio Internazionale, i quali assumono il rischio operando sui mercati.

Esiste un sistema di limiti all'assunzione dei rischi, in particolare di quelli finanziari (di tasso, di cambio, azionario), disciplinato dalla delibera del Consiglio di amministrazione «Limiti operativi e direzionali per l'attività finanziaria» del 29 novembre 2001 e strutturato come segue. Il Consiglio di amministrazione, nell'ambito della propria funzione di governo, quantifica il livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento, coerentemente con l'operatività sviluppata dall'istituto (Massima Perdita Accettabile). A livello intermedio, la Direzione generale suddivide la Massima Perdita Accettabile fra rischi finanziari e rischi di credito. Riguardo ai rischi finanziari, stabilisce degli opportuni limiti di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio. Al livello più basso si collocano i limiti operativi che, definiti in modo di garantire coerenza con i limiti direzionali sopra esposti, sono direttamente utilizzabili dagli operatori per monitorare l'evoluzione del profilo di rischio delle posizioni detenute.

Relativamente ai descritti processi di controllo e gestione del rischio non sono intervenuti cambiamenti significativi rispetto al precedente esercizio.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse constano essenzialmente del modello interno per l'*Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrato nella successiva sezione 2.2 (rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario)

e di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse inclusi nel portafoglio di negoziazione gestionale oppure in quello di vigilanza. Nel primo rientrano i titoli obbligazionari di proprietà (inclusa la quota non collocata o riacquistata di quelli emessi dalla Banca), i depositi interbancari dati e ricevuti, i pronti contro termine di raccolta e di impiego con istituzioni creditizie, tutti comprensivi delle eventuali operazioni da regolare (titoli, depositi e pct da ricevere o da consegnare). Del secondo, con riferimento alla data di bilancio, il modello interno copre le seguenti attività: i titoli di debito (a eccezione di quelli classificati, in Matrice di vigilanza, tra le sofferenze), i P.C.T. passivi, i contratti a termine su titoli di debito e i contratti a termine su tassi di cambio, restando esclusi gli altri strumenti derivati.

Qualora fossero state presenti, le opzioni sarebbero state trattate mediante la metodologia delta-gamma.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la Banca si avvale.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si estrinsecano, limitatamente ai titoli obbligazionari di proprietà rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale esclusi quelli da regolare (da ricevere o da consegnare), in un confronto tra il VaR giornaliero e, da un lato, la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (perdite teoriche), dall'altro lo sbilancio tra plusvalenze, riprese di valore, minusvalenze, utili e perdite effettivamente rilevati dalla procedura titoli sul reale portafoglio obbligazionario di proprietà (perdite effettive). Soggiungiamo che, ai fini del «*back testing*», i dati del VaR e delle perdite teoriche ed effettive incorporano, oltre al rischio di prezzo, pure la piccola componente di rischio di cambio originata dai titoli denominati in valuta.

I cambiamenti intervenuti nell'esposizione al rischio rispetto al precedente esercizio, relativamente al portafoglio di negoziazione gestionale sono descritti nel capitolo su «La gestione dei rischi» nell'ambito della relazione degli amministratori sulla gestione; relativamente al portafoglio di negoziazione di vigilanza, essendone cambiata la copertura da parte del modello interno, i dati di VaR non sono perfettamente omogenei: in ogni caso, il VaR globale è aumentato da 0,383 milioni a 0,754. Commentiamo inoltre, limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza (a eccezione di quelli classificati, in Matrice di vigilanza, tra le sofferenze ma con l'aggiunta della quota non collocata o riacquistata di quelli emessi dalla Banca) e ai P.C.T. attivi e passivi, i dati «di fine periodo» rivenienti dalla procedura ALM: l'effetto di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro – differenza tra gli interessi attivi futuri sui titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e sui P.C.T. attivi e gli interessi passivi futuri sui P.C.T. passivi – è passato da un aumento di 10,270 milioni a uno di 4,310; l'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto – differenza tra il valore attuale dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e P.C.T. attivi e quello dei P.C.T. passivi – è passato da una perdita di 9,917 milioni a una di 11,751; la differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più favorevole e in quello più sfavorevole è passata da 1,576 milioni a 5,579.



Precisiamo infine che il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|----------------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | 258.394 | 1.268.997 | 1.265.026 | 18.238 | 306.118 | 40.057 | 31.929 | - |
| 1.1 Titoli di debito | 258.394 | 1.268.997 | 1.265.026 | 18.238 | 306.118 | 40.057 | 31.929 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | 98.721 | 710 | - | - | 524 | - | - |
| - Altri | 258.394 | 1.170.276 | 1.264.316 | 18.238 | 306.118 | 39.533 | 31.929 | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | 2.057.909 | 157.748 | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | 2.057.909 | 157.748 | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | 51 | 5.283.948 | 1.025.074 | 279.589 | 180.293 | 45.003 | 6.325 | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 51 | 5.283.948 | 1.025.074 | 279.589 | 180.293 | 45.003 | 6.325 | - |
| - Opzioni | - | 61.921 | 38.121 | 94.536 | 30.846 | 66 | 2.198 | - |
| + Posizioni lunghe | - | 31.571 | 18.748 | 47.067 | 15.325 | 33 | 1.099 | - |
| + Posizioni corte | - | 30.350 | 19.373 | 47.469 | 15.521 | 33 | 1.099 | - |
| - Altri derivati | 51 | 5.222.027 | 986.953 | 185.053 | 149.447 | 44.937 | 4.127 | - |
| + Posizioni lunghe | 51 | 2.572.809 | 487.675 | 97.978 | 121.290 | 32.937 | 4.127 | - |
| + Posizioni corte | - | 2.649.218 | 499.278 | 87.075 | 28.157 | 12.000 | - | - |

**Valuta di denominazione: USD**

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | 31.780 | 2.462.655 | 448.583 | 79.967 | 76.397 | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 31.780 | 2.462.655 | 448.583 | 79.967 | 76.397 | - | - | - |
| - Opzioni | - | 570 | - | - | 896 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 285 | - | - | 448 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 285 | - | - | 448 | - | - | - |
| - Altri derivati | 31.780 | 2.462.085 | 448.583 | 79.967 | 75.501 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 1.249.941 | 224.708 | 38.966 | 38.255 | - | - | - |
| + Posizioni corte | 31.780 | 1.212.144 | 223.875 | 41.001 | 37.246 | - | - | - |

**Valuta di denominazione: CHF**

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | 325.137 | 459.378 | 39.590 | 134.643 | 63.939 | 1.511 | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | 325.137 | 459.378 | 39.590 | 134.643 | 63.939 | 1.511 | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 325.137 | 459.378 | 39.590 | 134.643 | 63.939 | 1.511 | - |
| + Posizioni lunghe | - | 113.009 | 179.433 | 23.929 | 105.034 | 63.939 | 1.511 | - |
| + Posizioni corte | - | 212.128 | 279.945 | 15.661 | 29.609 | - | - | - |

**Valuta di denominazione: YEN**

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|-----------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | 51 | 1.633.277 | 291.461 | 49.750 | 330 | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 51 | 1.633.277 | 291.461 | 49.750 | 330 | - | - | - |
| - Opzioni | - | 422 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 211 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 211 | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | 51 | 1.632.855 | 291.461 | 49.750 | 330 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 841.829 | 135.831 | 24.118 | 330 | - | - | - |
| + Posizioni corte | 51 | 791.026 | 155.630 | 25.632 | - | - | - | - |

**Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE**

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | 226.985 | 112.205 | 5.956 | 36.790 | 16.773 | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | 226.985 | 112.205 | 5.956 | 36.790 | 16.773 | - | - |
| - Opzioni | - | 1.706 | - | - | 1.788 | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 1.299 | - | - | 448 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 407 | - | - | 1.340 | - | - | - |
| - Altri derivati | - | 225.279 | 112.205 | 5.956 | 35.002 | 16.773 | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 109.309 | 55.904 | 1.645 | 17.472 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 115.970 | 56.301 | 4.311 | 17.530 | 16.773 | - | - |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**Valore a Rischio (VaR) di fine periodo**

| | (dati in migliaia di euro) |
|---|----------------------------|
| Titoli di debito | 930,8 |
| P.C.T. passivi | 369,4 |
| Contratti a termine su titoli di debito - Acquisti | 4,3 |
| Contratti a termine su tassi di cambio - Posizioni lunghe | 837,2 |
| Contratti a termine su tassi di cambio - Posizioni corte | 837,3 |
| Globale | 753,6 |

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono riportate, con riferimento al portafoglio gestionale, nel capitolo su «La gestione dei rischi» all'interno della relazione degli amministratori sulla gestione.

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito, con riferimento al medesimo portafoglio gestionale, il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2007.

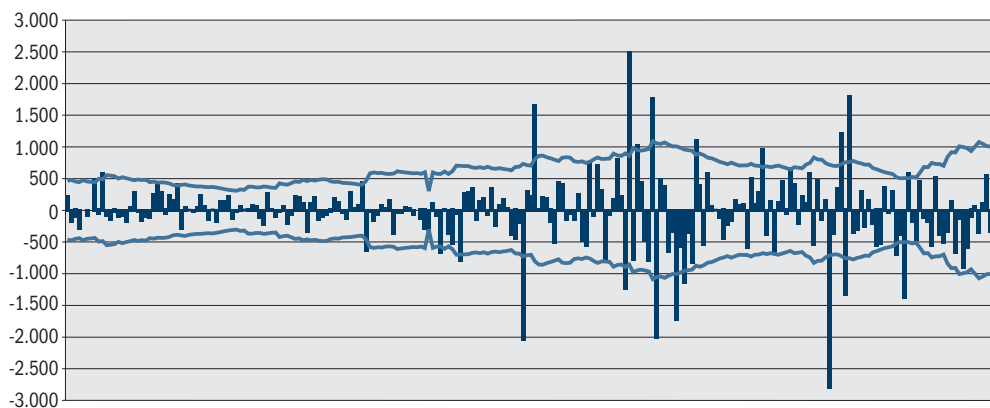
| | |
|-----------|-------|
| gennaio | 466,5 |
| febbraio | 469,1 |
| marzo | 360,7 |
| aprile | 446,1 |
| maggio | 539,4 |
| giugno | 642,3 |
| luglio | 741,6 |
| agosto | 908,8 |
| settembre | 782,2 |
| ottobre | 694,7 |
| novembre | 610,7 |
| dicembre | 916,6 |

Con riferimento ai titoli obbligazionari di proprietà rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, esclusi quelli da regolare (da ricevere o da consegnare), su 238 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 12, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 12.

Riportiamo, di seguito, i grafici che mettono a confronto VaR e risultati economici giornalieri.

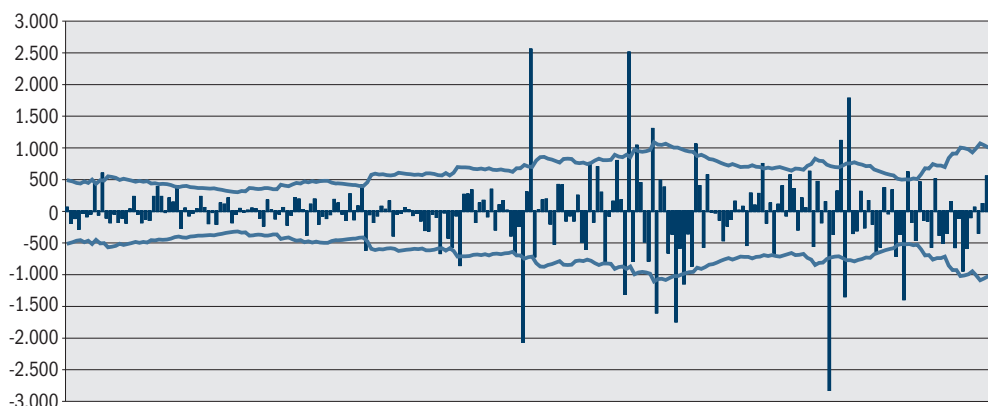
Titoli obbligazionari: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



Titoli obbligazionari: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



Con riferimento ai soli titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza (a eccezione di quelli classificati, in Matrice di vigilanza, tra le sofferenze ma con l'aggiunta della quota non collocata o riacquistata di quelli emessi dalla Banca) e ai P.C.T. attivi e passivi, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 2.2 per il portafoglio bancario. Precisiamo che i dati sulle esposizioni «di fine periodo (nuova definizione)» sono calcolati escludendo dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza la quota non collocata o riacquistata di quelli emessi dalla Banca.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri sui titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e sui P.C.T. attivi e gli interessi passivi futuri sui P.C.T. passivi, calcolati sotto un'ipotesi di sviluppo dei volumi formulata dalla Banca.

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | 4.160 |
| di fine periodo | 4.310 |
| media | 9.850 |
| minima | 4.310 |
| massima | 11.275 |

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e P.C.T. attivi e quello dei P.C.T. passivi.

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | -11.671 |
| di fine periodo | -11.751 |
| media | -11.820 |
| minima | -9.248 |
| massima | -15.219 |

Analisi di scenario: differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più sfavorevole e in quello più favorevole.

Gli scenari considerati sono quello a tassi di mercato costanti e i tre citati nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla sezione 2.2 sul rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario.

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | -5.587 |
| di fine periodo | -5.579 |
| media | -3.400 |
| minima | -1.576 |
| massima | -6.323 |

2.2 Rischio di tasso di interesse - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

Le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta (specialmente obbligazionaria) e di impiego (principalmente mutui) a tasso fisso; il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece dalle restanti attività e passività a vista o a tasso indicizzato, le quali costituiscono la gran parte del totale.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si impernano su una struttura organizzativa essenziale, in base alla quale la Direzione generale prende periodicamente in esame la situazione di ALM (gestione integrata dell'attivo e del passivo) elaborata con frequenza mensile, assumendo quindi le conseguenti decisioni operative.

Relativamente ai descritti processi di gestione e controllo del rischio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti rispetto al precedente esercizio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di tasso di interesse constano essenzialmente della metodologia per il «controllo dell'esposizione al rischio di tasso di interesse» definita dalla Banca d'Italia al Titolo IV, Capitolo 8, delle «Istruzioni di vigilanza per le banche» e di un modello interno per l'Asset & Liability Management (ALM) strategico avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato supporta la «*gap analysis*», per l'analisi di sensitività del margine di interesse, e la «*duration analysis*», per l'analisi di sensitività del patrimonio netto, sia in ottica statica, sulle operazioni in essere alla data di riferimento, sia in ottica dinamica, tramite un modulo per la simulazione di nuove operazioni future e tre scenari alternativi di evoluzione dei tassi elaborati da un for-

nitore esterno mediante un proprio modello econometrico. La «*gap analysis*» e le correlate analisi di scenario tengono conto di un modello di viscosità per i conti correnti attivi e passivi e per i depositi a risparmio.

Il sistema copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse inclusi nel portafoglio gestionale oppure in quello bancario. Nel primo rientrano le poste dell'Attivo fruttifero e del Passivo oneroso come definiti nel prospetto di Situazione patrimoniale delineato dall'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari e basato sui dati della Matrice di vigilanza, esclusi i titoli di proprietà diversi da quelli di debito. Del secondo fanno parte questi stessi strumenti a eccezione altresì dei titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e dei P.C.T. attivi e passivi, oggetto dell'analoga informativa resa nella precedente sezione 2.1 per il portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene per semplice somma.

Le politiche e procedure interne di analisi di scenario si estrinsecano nel calcolare tutti i risultati sotto i tre citati scenari alternativi, più o meno favorevoli, di evoluzione dei tassi di interesse.

B. Attività di copertura del fair value

Gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura del «fair value» di seguito descritte sono orientati alla fissazione dello *spread* su alcune specifiche passività.

La Banca non ha effettuato operazioni di copertura generiche.

Le operazioni di copertura specifiche consistono in alcuni contratti di *swap* su tassi di interesse non quotati, relativi a emissioni obbligazionarie, per importi nozionali non significativi.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

| Tipologia/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|---------|------------------|--|--|--|---|------------------|-------------------------|
| 3. Derivati finanziari | - | 25.000 | 5.000 | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | 25.000 | 5.000 | - | - | - | - | - |
| + Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Altri | - | 25.000 | 5.000 | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 10.000 | 5.000 | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | 15.000 | - | - | - | - | - | - |

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Con riferimento alle attività fruttifere e alle passività onerose - diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e dai P.C.T. attivi e passivi, oggetto dell'informativa sul portafoglio di negoziazione di vigilanza - come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM. Precisiamo che i dati sulle esposizioni «di fine periodo (nuova definizione)» sono calcolati includendo nei titoli di debito del portafoglio bancario la quota non collocata o riacquistata di quelli emessi dalla Banca.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri sull'attivo fruttifero (esclusi i titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e i P.C.T. attivi) e gli interessi passivi futuri sul passivo oneroso (esclusi i P.C.T. passivi) calcolati sotto un'ipotesi di sviluppo dei volumi formulata dalla Banca.



Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | 23.317 |
| di fine periodo | 23.167 |
| media | 19.989 |
| minima | 13.235 |
| massima | 24.982 |

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di -100 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro.

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | -29.010 |
| di fine periodo | -28.860 |
| media | -20.660 |
| minima | -16.930 |
| massima | -28.860 |

Effetti di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +100 punti base sul patrimonio netto.

Per una variazione di -100 punti base i valori vanno intesi con segno opposto.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale dell'attivo fruttifero (esclusi i titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza e i P.C.T. attivi) e quello del passivo oneroso (esclusi i P.C.T. passivi).

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | -27.314 |
| di fine periodo | -27.234 |
| media | -18.939 |
| minima | -12.229 |
| massima | -27.234 |

Analisi di scenario: differenza tra il margine di interesse futuro di competenza dei dodici mesi successivi alla data di elaborazione nello scenario più sfavorevole e in quello più favorevole.

Gli scenari considerati sono quello a tassi di mercato costanti e i tre citati nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione.

Esposizione al rischio

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------------------|----------------------------|
| di fine periodo (nuova definizione) | -5.067 |
| di fine periodo | -5.056 |
| media | -5.077 |
| minima | -2.407 |
| massima | -12.284 |

2.3 Rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

La principale fonte del rischio di prezzo è costituita dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione», inclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale.

Come per il rischio di tasso di interesse, anche per quello di prezzo la strategia perseguita, nel contesto di quella generale della Banca, è orientata a una prudente gestione delle attività.

Ciò si desume anche dal ridotto peso assunto, sull'intero portafoglio titoli di proprietà (trascurando quelli di pertinenza del fondo di quiescenza del personale e quelli classificati tra le «attività disponibili per la vendita»), dai titoli di capitale, i quali, ragguagliandosi a 120,361 milioni, incidono solo per il 3,65%.

Parimenti, la composizione all'interno degli stessi titoli di capitale privilegia quelli di primarie società, di largo mercato e di buona redditività in termini di dividendi.

Pure in questo caso, l'attività di negoziazione si concentra nello sfruttare opportunità di *trading* di breve respiro, mentre, con riguardo agli strumenti innovativi, si segnalano solo poche operazioni in *equity option* peraltro perfettamente pareggiate.

Non si rilevano significative modifiche rispetto all'anno precedente.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

I processi interni di controllo e gestione del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione gestionale (come sotto definito) presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche già illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

Le metodologie utilizzate per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo - limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti - constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione gestionale oppure in quello di vigilanza. Nel primo rientrano i titoli azionari (cui sono assimilati gli *warrant* ed esclusi quelli classificati come «partecipazioni» precedentemente all'entrata in vigore degli IAS/IFRS) e le quote di fondi comuni di investimento o sicav di proprietà della Banca, tutti comprensivi delle eventuali operazioni da regolare (titoli e quote da ricevere o da consegnare).

Del secondo, con riferimento alla data di bilancio, il modello interno copre le seguenti attività: i titoli di capitale e gli O.I.C.R., restando esclusi gli strumenti derivati. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la Banca si avvale.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. «*back testing*») si estrinsecano, limitatamente al portafoglio di negoziazione gestionale, in un confronto tra il VaR giornaliero e, da un lato, la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (perdite teoriche), dall'altro lo sbilancio tra plusvalenze, riprese di valore, minusvalenze, utili e perdite effettivamente rilevati dalla procedura titoli sul reale portafoglio azionario di proprietà (perdite effettive). Soggiungiamo che, ai fini del «*back testing*», i dati del VaR e delle perdite teoriche ed effettive incorporano, oltre al rischio di prezzo, pure la piccola componente di rischio di cambio originata dai titoli e dai fondi e sicav denominati in valuta.

I cambiamenti intervenuti nell'esposizione al rischio rispetto al precedente esercizio, relativamente al portafoglio di negoziazione gestionale sono descritti nel capitolo su «La gestione dei rischi» nell'ambito della relazione degli amministratori sulla gestione; relativamente al portafoglio di negoziazione di vigilanza, il VaR globale è aumentato da 0,501 milioni a 1,431. Precisiamo infine che il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati |
| A. Titoli di capitale | 44.214 | 1.648 |
| A1. Azioni | 44.214 | 1.648 |
| A2. Strumenti innovativi di capitale | - | - |
| A3. Altri titoli di capitale | - | - |
| B. O.I.C.R. | 1.326 | 16.737 |
| B1. Di diritto italiano | 518 | 10.376 |
| - armonizzati aperti | - | - |
| - non armonizzati aperti | - | - |
| - chiusi | 518 | - |
| - riservati | - | 5.167 |
| - speculativi | - | 5.209 |
| B2. Di altri Stati UE | 808 | 6.361 |
| - armonizzati | 808 | 6.361 |
| - non armonizzati aperti | - | - |
| - non armonizzati chiusi | - | - |
| B3. Di Stati non UE | - | - |
| - aperti | - | - |
| - chiusi | - | - |
| Totale | 45.540 | 18.385 |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

| Tipologia operazioni/ Indice quotazione | Quotati | | | | Non quotati |
|---|---------------|---------|--------------|--------------|---------------|
| | Italia | Francia | Germania | Altri | |
| A. Titoli di capitale | 40.878 | - | 2.041 | 1.295 | 1.648 |
| - posizioni lunghe | 40.878 | - | 2.041 | 1.295 | 1.648 |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - |
| B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - |
| C. Altri derivati su titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - | - |
| D. Derivati su indici azionari | - | - | - | - | 29.262 |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - | 14.631 |
| - posizioni corte | - | - | - | - | 14.631 |

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

| | (dati in migliaia di euro) |
|--------------------|----------------------------|
| Titoli di capitale | 1.175,4 |
| O.I.C.R. | 283,3 |
| Globale | 1.430,6 |

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono riportate, con riferimento al portafoglio gestionale, nel capitolo su «La gestione dei rischi» all'interno della relazione degli amministratori sulla gestione.

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito, con riferimento al medesimo portafoglio gestionale, il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2007.

| | |
|-----------|---------|
| gennaio | 1.222,2 |
| febbraio | 1.140,2 |
| marzo | 1.921,8 |
| aprile | 1.873,3 |
| maggio | 1.641,6 |
| giugno | 1.634,9 |
| luglio | 1.666,9 |
| agosto | 2.487,1 |
| settembre | 2.491,4 |
| ottobre | 2.152,3 |
| novembre | 2.321,8 |
| dicembre | 2.516,8 |

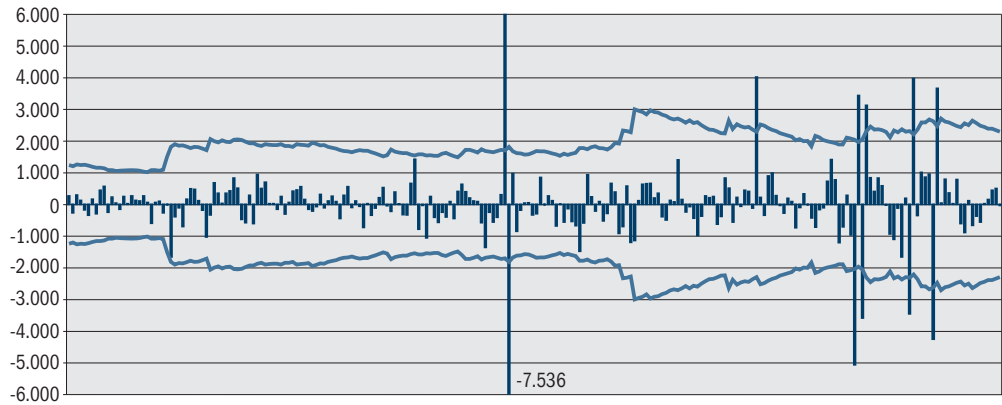
Sempre con riferimento al portafoglio di negoziazione gestionale, su 238 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 5, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 3.



Riportiamo, di seguito, i grafici che mettono a confronto VaR e risultati economici giornalieri.

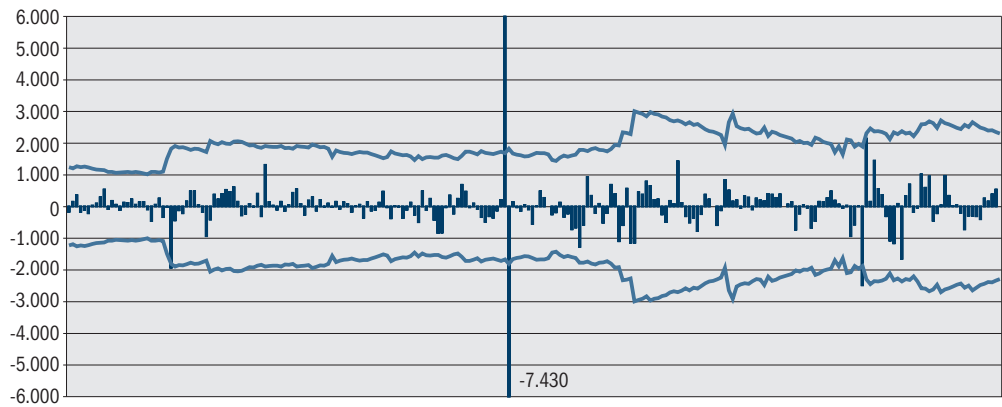
Portafoglio gestionale: VaR e utili/perdite effettivi

(dati in migliaia di euro)



Portafoglio gestionale: VaR e utili/perdite teorici

(dati in migliaia di euro)



2.4 Rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

La fonte del rischio di prezzo risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. non rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, a esclusione delle azioni proprie. Vi rientrano pertanto i titoli di capitale classificati come partecipazioni e i titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie disponibili per la vendita» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value*».

Le partecipazioni detenute dalla Banca sono essenzialmente riferite a società fornitrici di prodotti e di servizi funzionali al proficuo completamento dell'offerta commerciale, quindi necessari per il conseguimento e il mantenimento di un efficace livello competitivo. Hanno carattere di stabilità e rispondono alla consolidata linea strategica di concentrare l'organizzazione aziendale sull'attività tipica, avvalendosi – per determinati e importanti comparti operativi (fondi comuni di investimento, assicurazioni, *leasing*, *factoring*, intermediazione mobiliare, settore fiduciario, eccetera) – di entità specializzate. Non rispondono strettamente ai predetti principi le controllate (100%) Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, istituto di credito di diritto elvetico, componente del Gruppo bancario; inoltre, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl, a suo tempo acquisite per recupero crediti.

Trattandosi di società che la Banca conosce bene, partecipando talora alla loro stessa amministrazione, il rischio - che appare quindi di natura più strategica che di mercato - risulta di conseguenza ben monitorato.

Rammentiamo che nella voce «attività finanziarie disponibili per la vendita» sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come «crediti», «attività finanziarie detenute per la negoziazione» o «attività detenute sino a scadenza», mentre nel portafoglio «attività finanziarie valutate al *fair value*» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «*fair value option*».

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo – limitatamente alle variazioni dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato ed escluse, quindi, quelle dipendenti da fattori specifici degli emittenti o delle controparti – constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio bancario: i titoli di capitale (comprese le partecipazioni) e gli O.I.C.R.. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la Banca si avvale.



B. Attività di copertura del rischio di prezzo

La Banca non ha effettuato operazioni di copertura del rischio di prezzo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

| Tipologia esposizione/Valori | Valore di bilancio | |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| | Quotati | Non quotati |
| A. Titoli di capitale | 89.162 | 134.765 |
| A1. Azioni | 89.162 | 134.765 |
| A2. Strumenti innovativi di capitale | - | - |
| A3. Altri titoli di capitale | - | - |
| B. O.I.C.R. | 2.346 | 85.083 |
| B1. Di diritto italiano | 2.346 | 53.615 |
| - armonizzati aperti | - | 28.945 |
| - non armonizzati aperti | - | - |
| - chiusi | 2.346 | 5.616 |
| - riservati | - | 3.219 |
| - speculativi | - | 15.835 |
| B2. Di altri Stati UE | - | 31.468 |
| - armonizzati | - | 30.865 |
| - non armonizzati aperti | - | - |
| - non armonizzati chiusi | - | 603 |
| B3. Di Stati non UE | - | - |
| - aperti | - | - |
| - chiusi | - | - |
| Totale | 91.508 | 219.848 |

2. Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

| | (dati in migliaia di euro) |
|-------------------------|----------------------------|
| Titoli di capitale | 6.800,5 |
| - di cui partecipazioni | 2.292,2 |
| O.I.C.R. | 954,0 |
| Globale | 7.588,0 |

2.5 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Le principali fonti del rischio di cambio risiedono: nella partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni altri titoli di capitale e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal «Centro cambi», derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario, nonché dalle implicazioni sulla posizione in cambi della Banca riveniente dalla negoziazione di altri prodotti finanziari (differenza tra premi su opzioni in valuta, interessi su depositi in valuta, eccetera).

Escludendo quella in titoli, il ruolo svolto dalla Banca nell'operatività in valuta è pertanto di tipo eminentemente commerciale, volto ad assecondare le esigenze della clientela.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di cambio del portafoglio gestionale (come sotto definito) presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche già illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

Relativamente ai descritti processi di gestione e controllo del rischio non sono intervenuti cambiamenti rilevanti rispetto al precedente esercizio.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le seguenti caratteristiche.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la nota metodologia Riskmetrics di JP Morgan e copre le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio inclusi nel portafoglio gestionale oppure in quello di bilancio.

Nel primo rientrano: le poste in valuta (escluso l'oro) dell'Attivo fruttifero e del Passivo oneroso come definiti nel prospetto di Situazione patrimoniale delineato dall'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari e basato sui dati della Matrice di vigilanza, esclusi i titoli di pertinenza del fondo di quiescenza del personale; è inoltre compresa la parte in valuta delle seguenti voci della Matrice stessa: 1571 (valute da ricevere), 1569 (valute da consegnare), 1003 (cassa), 1165 (effetti), 1225.18 (effetti inviati a terzi), 1911.04 (cedenti effetti), 1709.02 (conti correnti passivi infruttiferi), 1561 (depositi da ricevere da istituzioni creditizie) e 1565 (depositi da effettuare con istituzioni creditizie). I titoli di proprietà e i depositi interbancari dati e ricevuti, inclusi quelli da regolare (da ricevere o da consegnare), sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (dato o ricevuto) con scadenza di un giorno.

Del secondo portafoglio, con riferimento alla data di bilancio, il modello interno copre tutte le attività e le passività in valuta (escluso l'oro) riportate nella successiva tabella 1, a esclusione dei derivati finanziari (opzioni e altri derivati) diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, delle altre attività finanziarie (consistenti in O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo), delle partite di imputazione definitiva e dei differenziali positivi non regolati su derivati scaduti; i saldi utilizzati dal modello interno non comprendono, inoltre, i ratei e i risconti attivi e passivi, la quota interessi delle rate impagate, i differenziali da adozione del principio del costo ammortizzato e le rettifiche di valore su crediti. I contratti a termine su tassi di cambio e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali; soggiungiamo che le suddette correlazioni sono stimate da un fornitore esterno di cui la Banca si avvale.

Precisiamo infine che il modello interno basato sul VaR non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.



B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Nell'ambito del «Centro cambi», la posizione viene aggiornata in tempo reale; il cambista può quindi agire sul mercato interbancario per pareggiare gli sbilanci che dovessero crearsi a causa delle operazioni sopra richiamate.

Eventuali posizioni in cambi non pareggiate sono di entità modesta e comunque entro i limiti previsti dal regolamento interno e dai superiori limiti di VaR assegnati dalla Direzione generale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Franchi svizzeri | Dollari Canadesi | Altre valute |
| A. Attività finanziarie | 403.550 | 33.266 | 816.809 | 562.155 | 2.066 | 105.394 |
| A.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | - | 4.628 | - | 32.928 | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | 236.303 | 27.286 | 414.143 | 171.126 | 1.735 | 23.885 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 162.027 | 1.352 | 399.515 | 358.101 | 331 | 81.509 |
| A.5 Altre attività finanziarie | 5.220 | - | 3.151 | - | - | - |
| B. Altre attività | 1.422 | 588 | 65 | 4.773 | 67 | 204 |
| C. Passività finanziarie | 407.339 | 31.296 | 844.493 | 485.634 | 2.468 | 77.719 |
| C.1 Debiti verso banche | 243.464 | 7.785 | 514 | 419.763 | 639 | 73.256 |
| C.2 Debiti verso clientela | 163.875 | 23.511 | 843.979 | 65.871 | 1.829 | 4.463 |
| C.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre passività | 732 | 44 | - | 102 | - | 10 |
| E. Derivati finanziari | 3.196.892 | 157.782 | 1.976.885 | 203.512 | 30.425 | 243.222 |
| - opzioni | 155.210 | 354 | 2.438 | 2.666 | - | 35.860 |
| + posizioni lunghe | 77.605 | 177 | 1.219 | 1.333 | - | 17.930 |
| + posizioni corte | 77.605 | 177 | 1.219 | 1.333 | - | 17.930 |
| - altri derivati | 3.041.682 | 157.428 | 1.974.447 | 200.846 | 30.425 | 207.362 |
| + posizioni lunghe | 1.523.751 | 78.314 | 1.002.108 | 75.179 | 15.359 | 90.657 |
| + posizioni corte | 1.517.931 | 79.114 | 972.339 | 125.667 | 15.066 | 116.705 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 2.006.328 | 112.345 | 1.820.201 | 643.440 | 17.492 | 214.185 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 2.003.607 | 110.631 | 1.818.051 | 612.736 | 17.534 | 212.364 |
| SBILANCIO (+/-) | 2.721 | 1.714 | 2.150 | 30.704 | -42 | 1.821 |

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

| | (dati in migliaia di euro) |
|---|----------------------------|
| Titoli di capitale | 224,7 |
| Sbilancio restanti attività e passività | 525,3 |
| Contratti a termine su tassi di cambio - Posizioni lunghe | 33.850,8 |
| Contratti a termine su tassi di cambio - Posizioni corte | 33.419,7 |
| Globale | 219,1 |

Dettaglio delle principali valute

| | |
|------------------|--------------|
| Dollari USA | 5,0 |
| Sterline | 18,5 |
| YEN | 1,2 |
| Franchi svizzeri | 228,1 |
| Dollari canadesi | 0,7 |
| Altre valute | 13,3 |
| Globale | 219,1 |

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono riportate, con riferimento al portafoglio gestionale, nel capitolo su «La gestione dei rischi» all'interno della relazione degli amministratori sulla gestione.

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito, con riferimento al medesimo portafoglio gestionale, il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2007.

| | |
|-----------|-------|
| gennaio | 114,0 |
| febbraio | 21,8 |
| marzo | 80,5 |
| aprile | 29,2 |
| maggio | 29,7 |
| giugno | 30,4 |
| luglio | 37,5 |
| agosto | 66,0 |
| settembre | 57,8 |
| ottobre | 47,9 |
| novembre | 60,7 |
| dicembre | 64,1 |



2.6 Gli strumenti finanziari derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Tipologia operazioni/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | - | - | - | - |
| 2. Interest rate swap | - | 677.525 | - | - |
| 3. Domestic currency swap | - | - | - | - |
| 4. Currency interest rate swap | - | - | - | - |
| 5. Basis swap | - | 307.655 | - | - |
| 6. Scambi di indici azionari | - | - | - | - |
| 7. Scambi di indici reali | - | - | - | - |
| 8. Futures | - | - | - | - |
| 9. Opzioni cap | - | 7.662 | - | - |
| - Acquistate | - | 3.831 | - | - |
| - Emesse | - | 3.831 | - | - |
| 10. Opzioni floor | - | 5.880 | - | - |
| - Acquistate | - | 2.940 | - | - |
| - Emesse | - | 2.940 | - | - |
| 11. Altre opzioni | - | - | - | 44.880 |
| - Acquistate | - | - | - | 22.440 |
| - plain vanilla | - | - | - | - |
| - esotiche | - | - | - | 22.440 |
| - Emesse | - | - | - | 22.440 |
| - plain vanilla | - | - | - | - |
| - esotiche | - | - | - | 22.440 |
| 12. Contratti a termine | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - valute contro valute | - | - | - | - |
| 13. Altri contratti derivati | - | - | - | - |
| Totale | - | 998.722 | - | 44.880 |
| Valori medi | - | 1.163.984 | - | 52.260 |

L'incremento della voce «contratti a termine» è dovuto principalmente all'aumento dell'operatività nei confronti di primarie imprese finanziarie che utilizzano questi strumenti a copertura del rischio di cambio su proprie attività e all'incremento dell'operatività in strumenti di raccolta e impiego in valuta con copertura per il cliente del contratto a termine.

| Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | Totale 31/12/2007 | | Totale 31/12/2006 | |
|-----------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 677.525 | - | 717.869 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 307.655 | - | 434.561 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 63.586 | - | 63.586 | - | 64.027 |
| - | - | - | - | - | 7.662 | - | 8.208 |
| - | - | - | - | - | 3.831 | - | 4.104 |
| - | - | - | - | - | 3.831 | - | 4.104 |
| - | - | - | - | - | 5.880 | - | 6.134 |
| - | - | - | - | - | 2.940 | - | 3.067 |
| - | - | - | - | - | 2.940 | - | 3.067 |
| - | 534.271 | - | 28.178 | - | 607.329 | - | 489.873 |
| - | 266.466 | - | 14.089 | - | 302.995 | - | 249.730 |
| - | 71.015 | - | 8.358 | - | 79.373 | - | 145.516 |
| - | 195.451 | - | 5.731 | - | 223.622 | - | 104.214 |
| - | 267.805 | - | 14.089 | - | 304.334 | - | 240.143 |
| - | 72.354 | - | 8.358 | - | 80.712 | - | 135.929 |
| - | 195.451 | - | 5.731 | - | 223.622 | - | 104.214 |
| - | 5.536.737 | - | - | - | 5.536.737 | - | 4.567.049 |
| - | 2.692.369 | - | - | - | 2.692.369 | - | 2.265.995 |
| - | 2.733.508 | - | - | - | 2.733.508 | - | 2.263.208 |
| - | 110.860 | - | - | - | 110.860 | - | 37.846 |
| - | - | - | - | - | - | 26 | - |
| - | 6.071.008 | - | 91.764 | - | 7.206.374 | 26 | 6.287.721 |
| - | 6.535.011 | - | 110.743 | - | 7.861.998 | 22 | 6.428.128 |



A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

| Tipologia operazioni/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | |
|---------------------------------------|--|---------------|---|-------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Forward rate agreement | - | - | - | - |
| 2. Interest rate swap | - | 15.000 | - | - |
| 3. Domestic currency swap | - | - | - | - |
| 4. Currency interest rate swap | - | - | - | - |
| 5. Basis swap | - | - | - | - |
| 6. Scambi di indici azionari | - | - | - | - |
| 7. Scambi di indici reali | - | - | - | - |
| 8. Futures | - | - | - | - |
| 9. Opzioni cap | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - |
| 10. Opzioni floor | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - |
| 11. Altre opzioni | - | - | - | - |
| - Acquistate | - | - | - | - |
| - plain vanilla | - | - | - | - |
| - esotiche | - | - | - | - |
| - Emesse | - | - | - | - |
| - plain vanilla | - | - | - | - |
| - esotiche | - | - | - | - |
| 12. Contratti a termine | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - valute contro valute | - | - | - | - |
| 13. Altri contratti derivati | - | - | - | - |
| Totale | - | 15.000 | - | - |
| Valori medi | - | 24.918 | - | - |



A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

| Tipologia operazioni/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | Titoli di capitale e indici azionari | |
|---|--|----------------|---|---------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: | - | 691.066 | - | 44.880 |
| 1. Operazioni con scambio di capitali | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | - | 691.066 | - | 44.880 |
| - Acquisti | - | 345.533 | - | 22.440 |
| - Vendite | - | 345.533 | - | 22.440 |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario: | - | 15.000 | - | - |
| B.1 Di copertura | - | 15.000 | - | - |
| 1. Operazioni con scambio di capitali | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | - | 15.000 | - | - |
| - Acquisti | - | 15.000 | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |
| B.2 Altri derivati | - | - | - | - |
| 1. Operazioni con scambio di capitali | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali | - | - | - | - |
| - Acquisti | - | - | - | - |
| - Vendite | - | - | - | - |
| - Valute contro valute | - | - | - | - |

| Tassi di cambio e oro | | Altri valori | | Totale 31/12/2007 | | Totale 31/12/2006 | |
|-----------------------|------------------|--------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| - | 6.071.007 | - | 91.764 | - | 6.898.717 | 26 | 5.853.158 |
| - | 6.071.007 | - | - | - | 6.071.007 | 26 | 5.003.772 |
| - | 2.953.464 | - | - | - | 2.953.464 | 26 | 2.447.914 |
| - | 2.994.602 | - | - | - | 2.994.602 | - | 2.434.729 |
| - | 122.941 | - | - | - | 122.941 | - | 121.129 |
| - | - | - | 91.764 | - | 827.710 | - | 849.386 |
| - | - | - | 45.884 | - | 413.857 | - | 424.693 |
| - | - | - | 45.880 | - | 413.853 | - | 424.693 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 15.000 | - | 35.000 |
| - | - | - | - | - | 15.000 | - | 35.000 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | 15.000 | - | 35.000 |
| - | - | - | - | - | 15.000 | - | 35.000 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |

A.4 Derivati finanziari «over the counter»: fair value positivo - rischio di controparte

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | |
|--|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Banche | 7.540 | - | 1.974 | 6.308 | - | 1.795 |
| A.4 Società finanziarie | 26 | - | 25 | - | - | - |
| A.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| A.6 Imprese non finanziarie | 7.956 | - | 230 | - | - | - |
| A.7 Altri soggetti | 17 | - | - | - | - | - |
| Totale A 31/12/2007 | 15.539 | - | 2.229 | 6.308 | - | 1.795 |
| Totale 31/12/2006 | 18.401 | - | 2.021 | 6.148 | - | 1.560 |
| B. Portafoglio bancario | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Banche | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - |
| Totale B 31/12/2007 | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2006 | - | - | - | - | - | - |

A.5 Derivati finanziari «over the counter»: fair value negativo - rischio finanziario

| Controparti/Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse | | | Titoli di capitale e indici azionari | | |
|--|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|
| | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | | | |
| A.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Banche | 10.915 | - | 1.926 | - | - | - |
| A.4 Società finanziarie | 4 | - | 47 | 1.172 | - | - |
| A.5 Assicurazioni | - | - | - | 5.294 | - | - |
| A.6 Imprese non finanziarie | 2.954 | - | 523 | - | - | - |
| A.7 Altri soggetti | 175 | - | 53 | - | - | - |
| Totale A 31/12/2007 | 14.048 | - | 2.549 | 6.466 | - | - |
| Totale 31/12/2006 | 17.152 | - | 1.997 | 6.269 | - | - |
| B. Portafoglio bancario | | | | | | |
| B.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Banche | 69 | - | - | - | - | - |
| B.4 Società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altri soggetti | - | - | - | - | - | - |
| Totale B 31/12/2007 | 69 | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2006 | 105 | - | 75 | - | - | - |

| Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 34.308 | - | 16.887 | 2.914 | - | 3.840 | - | - |
| 2.426 | - | 3.028 | 245 | - | 449 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19.751 | - | 8.803 | 2.527 | - | 1.400 | - | - |
| 3.403 | - | 1.890 | 5 | - | 11 | - | - |
| 59.888 | - | 30.608 | 5.691 | - | 5.700 | - | - |
| 51.780 | - | 26.442 | 7.591 | - | 3.787 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |

| Tassi di cambio e oro | | | Altri valori | | | Sottostanti differenti | |
|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Lordo non compensato | Lordo compensato | Esposizione futura | Compensato | Esposizione futura |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.413 | - | 1.145 | - | - | - | - | - |
| 18.626 | - | 8.372 | 3.161 | - | 1.907 | - | - |
| 18.750 | - | 8.428 | 107 | - | 596 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6.560 | - | 2.012 | 1.112 | - | 129 | - | - |
| 11.691 | - | 6.887 | 70 | - | 11 | - | - |
| 60.040 | - | 26.844 | 4.450 | - | 2.643 | - | - |
| 49.725 | - | 20.226 | 6.151 | - | 3.195 | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - |



A.6 Vita residua dei derivati finanziari «over the counter»: valori nozionali

| Sottostanti/vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale 31/12/2007 |
|--|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 6.380.128 | 633.219 | 193.026 | 7.206.373 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 406.724 | 398.972 | 193.026 | 998.722 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | 44.880 | - | 44.880 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 5.913.961 | 157.046 | - | 6.071.007 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | 59.443 | 32.321 | - | 91.764 |
| B. Portafoglio bancario | 15.000 | - | - | 15.000 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 15.000 | - | - | 15.000 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 6.395.128 | 633.219 | 193.026 | 7.221.373 |
| Totale 31/12/2006 | 5.193.528 | 584.488 | 110.170 | 5.888.186 |

Sezione 3 *Rischio di liquidità*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le principali fonti del rischio di liquidità sono riconducibili all'attività in titoli, in mutui e ai servizi di tesoreria svolti a favore di enti istituzionali e di casse di previdenza.

La posizione di liquidità, sia a breve sia a medio e lungo termine, viene gestita attraverso politiche finalizzate al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio.

Il grado di copertura del fabbisogno di liquidità prospettico viene monitorato dal Servizio Tesoreria e dal Servizio Internazionale, i quali provvedono, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, alle pertinenti sistemazioni.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

| Voci/scaglioni temporanei | A vista | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Da oltre | Oltre 5 anni |
|--|-------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| | | 1 giorno a 7 giorni | 7 giorni a 15 giorni | 15 giorni a 1 mese | 1 mese fino a 3 mesi | 3 mesi fino a 6 mesi | 6 mesi fino a 1 anno | 1 anno fino a 5 anni | | |
| Attività per cassa | 5.191.382 | 160.787 | 89.089 | 250.496 | 465.510 | 401.960 | 511.532 | 4.500.464 | 3.762.434 | |
| A.1 Titoli di Stato | 48 | - | 8.084 | 8 | 11.338 | 20.484 | 9.313 | 1.997.621 | 662.440 | |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | 506 | 156 | 60.778 | |
| A.3 Altri titoli di debito | 5 | - | - | 267 | 9.294 | 15.268 | 13.154 | 141.987 | 351.995 | |
| A.4 Quote OICR | - | - | - | - | - | - | - | 8.214 | 88.907 | |
| A.5 Finanziamenti | 5.191.329 | 160.787 | 81.005 | 250.221 | 444.878 | 366.208 | 488.559 | 2.352.486 | 2.598.314 | |
| - Banche | 105.754 | 65.197 | 12.073 | 20.025 | 106.767 | 6.108 | - | 151.732 | 66.697 | |
| - Clientela | 5.085.575 | 95.590 | 68.932 | 230.196 | 338.111 | 360.100 | 488.559 | 2.200.754 | 2.531.617 | |
| Passività per cassa | 10.245.273 | 354.155 | 328.380 | 846.078 | 1.033.923 | 232.377 | 39.197 | 626.643 | 289.137 | |
| B.1 Depositi* | 10.128.545 | 353.071 | 327.173 | 813.722 | 938.688 | 182.362 | 22.493 | 49.734 | 54.240 | |
| - Banche | 948.442 | 6.824 | 60.031 | 47.582 | 103.292 | 16.057 | 10.160 | 49.464 | 53.964 | |
| - Clientela | 9.180.103 | 346.247 | 267.142 | 766.140 | 835.396 | 166.305 | 12.333 | 270 | 276 | |
| B.2 Titoli di debito in circolazione | 116.728 | 1.084 | 1.207 | 32.356 | 95.235 | 50.015 | 16.704 | 576.909 | 234.897 | |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Operazioni «fuori bilancio» | 108.554 | 805.807 | 427.448 | 784.912 | 2.384.819 | 919.105 | 244.257 | 106.965 | 58.825 | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | 51 | 805.807 | 427.448 | 784.911 | 2.369.818 | 907.820 | 244.186 | 83.645 | - | |
| - Posizioni lunghe | - | 417.054 | 220.443 | 404.326 | 1.173.446 | 451.162 | 124.576 | 41.354 | - | |
| - Posizioni corte | 51 | 388.753 | 207.005 | 380.585 | 1.196.372 | 456.658 | 119.610 | 42.291 | - | |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | 26.229 | - | - | - | 15.000 | 11.229 | - | - | - | |
| - Posizioni lunghe | 26.229 | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | 15.000 | 11.229 | - | - | - | |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 82.274 | - | - | 1 | 1 | 56 | 71 | 23.320 | 58.825 | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | 1 | 1 | 56 | 71 | 23.320 | 58.825 | |
| - Posizioni corte | 82.274 | - | - | - | - | - | - | - | - | |

* Nel termine depositi si intendono tutti i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

**Valuta di denominazione: USD**

| Voci/scaglioni temporanei | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|----------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Attività per cassa | 30.997 | 108.352 | 7.106 | 64.801 | 121.571 | 42.895 | 17.941 | 3.981 | 5.906 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Quote OICR | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.220 |
| A.5 Finanziamenti | 30.997 | 108.352 | 7.106 | 64.801 | 121.571 | 42.895 | 17.941 | 3.981 | 686 |
| - Banche | 10.076 | 84.543 | 59 | 41.598 | 75.167 | 19.689 | 5.171 | - | - |
| - Clientela | 20.921 | 23.809 | 7.047 | 23.203 | 46.404 | 23.206 | 12.770 | 3.981 | 686 |
| Passività per cassa | 119.386 | 9.072 | 30.831 | 57.201 | 127.018 | 63.833 | - | - | - |
| B.1 Depositi | 119.386 | 9.072 | 30.831 | 57.201 | 127.018 | 63.833 | - | - | - |
| - Banche | 16.238 | 9.016 | 15.947 | 53.106 | 85.921 | 63.237 | - | - | - |
| - Clientela | 103.148 | 56 | 14.884 | 4.095 | 41.097 | 596 | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni «fuori bilancio» | 180.055 | 585.225 | 100.925 | 501.528 | 1.427.633 | 479.101 | 146.630 | 52.894 | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 571.639 | 100.925 | 335.119 | 1.427.614 | 479.060 | 146.630 | 52.894 | - |
| - Posizioni lunghe | - | 280.752 | 65.505 | 177.530 | 713.278 | 239.838 | 72.078 | 26.761 | - |
| - Posizioni corte | - | 290.887 | 35.420 | 157.589 | 714.336 | 239.222 | 74.552 | 26.133 | - |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | 66.619 | - | - | 66.619 | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | 66.619 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | 66.619 | - | - | - | - | - |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 113.436 | 13.586 | - | 99.790 | 19 | 41 | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 13.586 | - | 99.790 | 19 | 41 | - | - | - |
| - Posizioni corte | 113.436 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione: CHF

| Voci/scaglioni temporanei | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Attività per cassa | 14.372 | 71.710 | 21.376 | 28.156 | 132.227 | 70.328 | 36.158 | 126.089 | 28.809 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Quote OICR | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Finanziamenti | 14.372 | 71.710 | 21.376 | 28.156 | 132.227 | 70.328 | 36.158 | 126.089 | 28.809 |
| - Banche | 8.015 | 61.995 | 14.892 | 14.323 | 39.890 | 32.011 | - | - | - |
| - Clientela | 6.357 | 9.715 | 6.484 | 13.833 | 92.337 | 38.317 | 36.158 | 126.089 | 28.809 |
| Passività per cassa | 76.749 | 60.890 | 75.843 | 37.872 | 149.334 | 84.062 | 884 | - | - |
| B.1 Depositi | 76.749 | 60.890 | 75.843 | 37.872 | 149.334 | 84.062 | 884 | - | - |
| - Banche | 11.861 | 60.775 | 75.843 | 37.667 | 148.899 | 83.834 | 884 | - | - |
| - Clientela | 64.888 | 115 | - | 205 | 435 | 228 | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni «fuori bilancio» | 19.871 | 29.335 | 11.032 | 41.681 | 38.086 | 39.846 | 31.129 | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 9.996 | 10.561 | 41.681 | 38.086 | 39.785 | 31.129 | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 4.998 | - | 16.377 | 16.697 | 21.640 | 15.468 | - | - |
| - Posizioni corte | - | 4.998 | 10.561 | 25.304 | 21.389 | 18.145 | 15.661 | - | - |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 19.871 | 19.339 | 471 | - | - | 61 | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 19.339 | 471 | - | - | 61 | - | - | - |
| - Posizioni corte | 19.871 | - | - | - | - | - | - | - | - |

**Valuta di denominazione: YEN**

| Voci/scaglioni temporanei | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Attività per cassa | 7.212 | 161.765 | 124.391 | 123.629 | 294.408 | 88.637 | 13.578 | 40 | 3.151 |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Quote OICR | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.151 |
| A.5 Finanziamenti | 7.212 | 161.765 | 124.391 | 123.629 | 294.408 | 88.637 | 13.578 | 40 | - |
| - Banche | 5.872 | 139.857 | 77.801 | 69.031 | 112.986 | 8.597 | - | - | - |
| - Clientela | 1.340 | 21.908 | 46.590 | 54.598 | 181.422 | 80.040 | 13.578 | 40 | - |
| Passività per cassa | 22.486 | 69.542 | 132.912 | 140.404 | 356.828 | 97.641 | 24.292 | 388 | - |
| B.1 Depositi | 22.486 | 69.542 | 132.912 | 140.404 | 356.828 | 97.641 | 24.292 | 388 | - |
| - Banche | 514 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 21.972 | 69.542 | 132.912 | 140.404 | 356.828 | 97.641 | 24.292 | 388 | - |
| B.2 Titoli di debito in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni «fuori bilancio» | 80.723 | 260.800 | 345.330 | 342.576 | 757.009 | 275.989 | 50.794 | 330 | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | 51 | 200.168 | 344.117 | 341.171 | 749.837 | 266.783 | 49.750 | 330 | - |
| - Posizioni lunghe | - | 101.485 | 182.276 | 166.727 | 392.559 | 135.831 | 24.118 | 330 | - |
| - Posizioni corte | 51 | 98.683 | 161.841 | 174.444 | 357.278 | 130.952 | 25.632 | - | - |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 80.672 | 60.632 | 1.213 | 1.405 | 7.172 | 9.206 | 1.044 | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 60.632 | 1.213 | 1.405 | 7.172 | 9.206 | 1.044 | - | - |
| - Posizioni corte | 80.672 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione: ALTRE DIVISE

| Voci/scaglioni temporanei | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltri 5 anni |
|--|---------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Attività per cassa | 35.308 | 15.407 | 5.242 | 36.978 | 25.468 | 17.322 | 372 | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di debito quotati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Quote OICR | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Finanziamenti | 35.308 | 15.407 | 5.242 | 36.978 | 25.468 | 17.322 | 372 | - | - |
| - Banche | 33.992 | 13.555 | 2.534 | 942 | 1.883 | - | - | - | - |
| - Clientela | 1.316 | 1.852 | 2.708 | 36.036 | 23.585 | 17.322 | 372 | - | - |
| Passività per cassa | 27.258 | 6.295 | 22.755 | 30.546 | 24.433 | 198 | - | - | - |
| B.1 Depositi | 27.258 | 6.295 | 22.755 | 30.546 | 24.433 | 198 | - | - | - |
| - Banche | 4.111 | 6.195 | 16.728 | 30.092 | 24.370 | 185 | - | - | - |
| - Clientela | 23.147 | 100 | 6.027 | 454 | 63 | 13 | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni «fuori bilancio» | 33.920 | 66.080 | 19.067 | 87.041 | 112.601 | 112.205 | 10.866 | 35.026 | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 32.530 | 19.067 | 87.041 | 112.231 | 112.205 | 10.866 | 35.026 | - |
| - Posizioni lunghe | - | 16.312 | 9.905 | 44.127 | 54.784 | 55.904 | 5.255 | 17.484 | - |
| - Posizioni corte | - | 16.218 | 9.162 | 42.914 | 57.447 | 56.301 | 5.611 | 17.542 | - |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | 9.005 | 9.005 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | 9.005 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | 9.005 | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 24.915 | 24.545 | - | - | 370 | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 24.545 | - | - | 370 | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | 24.915 | - | - | - | - | - | - | - | - |

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata oltre 5 anni. Nella voce depositi a banche e a clientela sono collocati, rispettivamente, i debiti verso banche e clientela. I crediti in sofferenza sono esposti con durata oltre 5 anni.

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/Controparti | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Società finanziarie | Imprese di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso clientela | 22.881 | 2.177.670 | 979.295 | 6.118 | 2.765.297 | 6.726.480 |
| 2. Titoli in circolazione | - | 210.728 | 17.698 | 15.929 | 49.090 | 831.690 |
| 3. Passività finanziarie di negoziazione | - | 4.413 | 52.799 | 5.294 | 10.635 | 11.936 |
| 4. Passività finanziarie al fair value | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 22.881 | 2.392.811 | 1.049.792 | 27.341 | 2.825.022 | 7.570.106 |
| Totale 31/12/2006 | 18.118 | 2.261.262 | 580.159 | 47.600 | 2.483.418 | 6.496.481 |



3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

| Esposizioni/Controparti | ITALIA | ALTRI PAESI EUROPEI | AMERICA | ASIA | RESTO DEL MONDO |
|---|-------------------|---------------------------|---------------|--------------|-----------------------|
| 1. Debiti verso clientela | 12.530.025 | 107.280 | 12.447 | 3.200 | 24.789 |
| 2. Debiti verso banche | 845.146 | 1.057.036 | 1.033 | 75 | 137.948 |
| 3. Titoli in circolazione | 1.122.800 | 2.244 | 91 | - | - |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | 51.147 | 33.861 | 69 | - | - |
| 5. Passività finanziarie al fair value | - | - | - | - | - |
| Totale 31/12/2007 | 14.549.118 | 1.200.421 | 13.640 | 3.275 | 162.737 |
| Totale 31/12/2006 | 12.566.765 | 807.340 | 13.323 | 2.979 | 5.071 |

Sezione 4 *Rischi operativi*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

È il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale mentre sono esclusi quelli strategici e reputazionali.

La banca consapevole che l'emersione dei rischi in esame può generare delle perdite in grado, nell'ipotesi peggiore, di metterne addirittura a repentaglio la stabilità, nel 2002, rifacendosi ai principi in materia stabiliti dal Secondo accordo di Basilea, avviò un progetto volto alla identificazione, gestione, misurazione e controllo degli stessi.

Sin dalle origini sviluppò una metodologia di rilevazione e valutazione basata su un approccio gestionale di natura sia qualitativa sia quantitativa, che in pratica consente di misurare il rischio tanto in termini di perdite effettivamente subite quanto di rischiosità potenziale.

Nel corso dell'esercizio in esame si è provveduto, come nel passato, alla raccolta dei dati inerenti alle perdite operative in cui la banca è incorsa, allo scopo di pervenire, prendendo in considerazione adeguate serie storiche e applicando idonee metodologie statistiche, a una misurazione del rischio operativo il più possibile correlata alla reale esposizione e, al tempo stesso, ottenere indicazioni utili per porre in essere adeguati sistemi di contenimento di quest'ultimo.

L'adesione al Database Italiano delle Perdite Operative (DIPO) ha consentito un raffronto tra i dati interni di perdita e le informazioni di sistema: mediante l'utilizzo di indicatori dimensionali, forniti dall'Osservatorio DIPO, è stato possibile, attraverso un processo di riconduzione, identificare e confrontare perdite manifestatesi presso aderenti con un profilo di rischio simile alla banca e, in tal modo, arricchire le stime interne.

I criteri di censimento delle perdite operative, in conformità a quanto dettato dalla regolamentazione prudenziale, oltre a riguardare naturalmente la rilevazione dell'entità della perdita e del recupero, prevedono l'acquisizione di dettagliate informazioni qualitative e descrittive, quali le cause scatenanti l'evento, l'identificazione del tipo di evento verificatosi e della linea di business nell'ambito della quale si è manifestato.

Le informazioni sono raccolte avvalendosi di una specifica procedura informatica preposta all'acquisizione e alla codifica delle stesse secondo le regole suggerite dalla normativa.

Su apposito archivio informatico vengono registrati e conservati i dati storici inerenti alle perdite più significative e ai relativi recuperi: gli addetti preposti alla raccolta, identificati nei responsabili degli uffici centrali e delle aree periferiche, sono chiamati a registrare le informazioni attinenti agli importi, ai tempi e alle modalità di manifestazione dell'evento, nonché a seguire l'evoluzione dell'evento stesso e degli eventuali recuperi.

Verifiche periodiche e procedure di controllo, garantiscono l'omogeneità, la completezza e l'affidabilità dei dati registrati.

Nel corso dell'esercizio si è proseguito nelle attività di individuazione e valutazione dei processi aziendali potenzialmente rischiosi, allo scopo di orientare al meglio l'azione di presidio e controllo.

L'esame critico delle informazioni disponibili, dati di perdita e valutazioni, permettono di individuare gli ambiti in cui gli interventi di mitigazione e di controllo risultano essere adeguati e conformi, e quelli sui quali, stante il livello di rischio associato, occorre agire prioritariamente.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le principali fonti di manifestazione dei rischi in esame, sono riconducibili ad atti delittuosi provenienti dall'esterno, come ad esempio rapine, clonazioni di carte di debito, contraffazioni di assegni; tali fenomeni, considerata l'elevata rischiosità, di norma sono mitigati dalla stipula di polizze assicurative o da convenzioni interbancarie.

Concorrono pure, in genere in misura contenuta, i danni ai beni materiali, in prevalenza sinistri e guasti alle strutture, e gli errori nello svolgimento dell'operatività quotidiana.

Il raffronto tra i dati storici interni e quelli messi a disposizione dall'Osservatorio DIPO permette di affermare che le varie tipologie di evento incidono percentualmente sul totale delle perdite, al netto dei recuperi, in misura sostanzialmente analoga a quella rilevata da aderenti aventi caratteristiche dimensionali simili a quelle della banca.

Di seguito, con riferimento agli eventi rischiosi manifestatesi negli ultimi tre esercizi, è riportata una tabella riepilogativa dell'ammontare delle perdite, in termini assoluti e percentuali, sia lorde e sia al netto dei recuperi e dei rimborsi assicurativi, riferibili alle varie fonti di manifestazione, opportunamente aggregate. L'entità dei recuperi, commisurata a circa il 46%, attesta l'efficacia dell'azione gestionale volta a contenere al minimo o a trasferire i danni della specie.



Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2005 al 31/12/2007

| | N° eventi | % eventi | Perdita lorda | % sul totale | Perdita netta | % sul totale | % recuperi |
|---|------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| Frodi | 247 | 58,95% | 1.272.880 | 63,97% | 610.884 | 56,37% | 52,01% |
| Danni ai beni materiali | 89 | 21,24% | 290.155 | 14,58% | 104.610 | 9,66% | 63,95% |
| Errori nell'esecuzione delle operazioni | 67 | 15,99% | 242.104 | 12,17% | 183.403 | 16,92% | 24,25% |
| Altro | 16 | 3,82% | 184.730 | 9,28% | 184.730 | 17,05% | 0,00% |
| Totale | 419 | 100,00% | 1.989.869 | 100,00% | 1.083.627 | 100,00% | 45,54% |

(Importi in euro)

Legenda:

Frodi = rapine, furti, false disposizioni, clonazioni di carte di debito e di credito, alterazione degli assegni, infedeltà.

Errori nell'esecuzione delle operazioni = errori nelle transazioni utilizzate nella operatività quotidiana, nell'esecuzione dei processi operativi, nelle relazioni con venditori o fornitori.

Danni ai beni materiali = sinistri, danni causate a terzi, avarie e guasti alle strutture.

Altro = violazioni alle norme sull'impiego e sulla sicurezza del lavoro, inadempienze professionali, contenziosi legali.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 *Il patrimonio dell'impresa*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La banca in ossequio alla propria natura di banca popolare ha sempre dedicato la massima attenzione all'aspetto patrimonio nella convinzione che riservando la massima attenzione al binomio socio/cliente è possibile perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni e si arrivi ad una condivisione degli obiettivi. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti, di cui l'ultimo risale al 2007, hanno sempre avuto corali adesioni come attestato dal numero di soci raggiunto.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità ai dettati statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Le responsabilità che derivano alla banca nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia alla parte B Passivo Sezione 14 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio sociale nelle sue varie componenti e consistenza.

Sezione 2 *Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza*

2.1 Patrimonio di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Costituisce il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità della banca e del sistema. Su di esso si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali il coefficiente di solvibilità, i requisiti a fronte di rischi di mercato, le regole sulla concentrazione dei rischi. È costituito dalle somme del patrimonio di base ammesso nel calcolo senza alcuna limitazione e del patrimonio supplementare che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base – che rientra nel calcolo senza limiti; da tale aggregato vengono dedotte le partecipazioni in società di assicurazione acquistate prima del 20 luglio 2006. È calcolato secondo la disciplina vigente alla data del 31.12.2007 in maniera coerente con la normativa di bilancio, tenendo conto dei «filtri prudenziali».

Le componenti del patrimonio di vigilanza, coerentemente con le cennate modalità gestionali, sono rappresentate, fatta eccezione per le riserve di valutazione dei titoli disponibili per la vendita, da conferimenti dei soci, utili accantonati e rivalutazioni monetarie effettuate nel passato in conformità a disposizioni di legge. Non concorrono strumenti ibridi di patrimonializzazione, passività subordinate e strumenti innovativi di capitale.

1. Patrimonio di base

Gli elementi positivi del patrimonio di base sono rappresentati dal capitale sociale, dai sovrapprezzi di emissione, dalle riserve e dalla quota di utile dell'esercizio 2007 che, nel presupposto di approvazione della proposta di riparto da parte dell'assemblea dei soci, verrà destinata a riserve; gli elementi negativi sono costituiti dalle azioni proprie (voce 190 del passivo), dalle immobilizzazioni immateriali (voce 120 dell'attivo) e dalle deduzioni derivanti dall'applicazione dei «filtri prudenziali» costituiti dai saldi negativi tra le riserve da valutazione positive e quelle negative e riferiti rispettivamente ai titoli di capitale (inclusi gli O.I.C.R.) e ai titoli di debiti classificati nel portafoglio «attività finanziarie disponibili per la vendita».

Dal patrimonio di base così determinato vengono dedotti il 50% delle partecipazioni in società bancarie e finanziarie non consolidate superiori al 10%, l'insieme delle partecipazioni in banche e società finanziarie pari o inferiori al 10% e strumenti subordinati che eccedono il 10% del «Patrimonio di base e supplementare entrambi al lordo degli elementi da dedurre» e le partecipazioni in società di assicurazione acquistate dal 20 luglio 2006.

2. Patrimonio supplementare

Gli elementi positivi del patrimonio supplementare sono rappresentati dalle plusvalenze al netto di imposte su interessenze societarie classificate come «attività detenute per la vendita». È costituito dalle riserve positive derivanti dalla contabilizzazione di plusvalenze al netto dell'effetto fiscale su titoli disponibili per la vendita, decurtata del 50% per l'applicazione dei filtri prudenziali ed è diminuito dagli elementi negativi costituiti da potenziali insussistenze contabilizzate nell'attivo di stato patrimoniale, nonché agli elementi da dedurre come sopra indicato per il patrimonio di base.

3. Patrimonio di terzo livello

Non sussistono elementi di patrimonio da ricomprendersi nel patrimonio di terzo livello.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|------------------|------------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.504.313 | 1.153.941 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | -634 | -570 |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | - | - |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | -634 | -570 |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B) | 1.503.679 | 1.153.371 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | -3.207 | -1.582 |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 1.500.472 | 1.151.789 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 14.107 | 127.498 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | -7.240 | -64.067 |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | - | - |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | -7.240 | -64.067 |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G) | 6.867 | 63.431 |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | -3.207 | -1.582 |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I) | 3.660 | 61.849 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | -59.686 | -40.473 |
| N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M) | 1.444.446 | 1.173.165 |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | - | - |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O) | 1.444.446 | 1.173.165 |

2.2 Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La banca si è sempre preoccupata di avere un patrimonio adeguato e idoneo a permettere uno sviluppo graduale della propria operatività. Tale stato di cose è evidenziato dall'adeguatezza del coefficiente di solvibilità individuale che la banca deve rispettare a fronte del rischio di solvibilità delle controparti. Tale requisito, che è espresso dal rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse, si attesta a fine anno 9,94%, rispetto al 9,55% dell'anno precedente, con un'eccedenza percentuale del 2,94% rispetto alla misura minima del 7% prevista dalla normativa di vigilanza per le banche appartenenti ai gruppi bancari. In termini assoluti l'eccedenza di patrimonio rispetto al minimo obbligatorio, il cosiddetto «free capital», è di € 428 milioni; importo che si ritiene adeguato alle esigenze di crescita previste.

La tabella che segue e che fornisce informazioni di natura quantitativa sulle attività a rischio e sui coefficienti di vigilanza evidenzia una gestione prudentiale delle varie tipologie di rischio con assorbimento patrimoniale di circa il 68% per rischio di credito, di circa il 2% per rischi di mercato mentre il residuo 30% è patrimonio disponibile (free capital).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati | |
|---|-----------------------|------------|-------------------|------------|
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| A. Attività di rischio | | | | |
| A.1 Rischio di credito | | | | |
| Metodologia standard | | | | |
| Attività per cassa | 14.714.482 | 12.221.285 | 12.194.523 | 10.123.686 |
| 1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da): | 12.833.538 | 10.477.238 | 11.092.498 | 9.112.339 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | 373.783 | 348.096 | - | - |
| 1.2 Enti pubblici | 118.481 | 94.913 | 23.696 | 18.983 |
| 1.3 Banche | 1.590.590 | 1.054.630 | 318.118 | 210.926 |
| 1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali) | 10.750.684 | 8.979.599 | 10.750.684 | 8.882.430 |
| 2. Crediti ipotecari su immobili residenziali | 1.406.760 | 1.310.399 | 703.380 | 655.199 |
| 3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali | 121.162 | 127.979 | 121.162 | 127.979 |
| 4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate | 143.171 | 101.838 | 147.369 | 105.897 |
| 5. Altre attività per cassa | 209.851 | 203.831 | 130.114 | 122.272 |
| Attività fuori bilancio | 2.130.547 | 1.896.627 | 1.822.477 | 1.668.024 |
| 1. Garanzie e impegni verso (o garantite da): | 2.130.547 | 1.896.552 | 1.822.477 | 1.668.009 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | 10.330 | 7.515 | - | - |
| 1.2 Enti pubblici | 82.951 | 79.602 | 16.590 | 15.914 |
| 1.3 Banche | 289.224 | 196.642 | 57.845 | 39.328 |
| 1.4 Altri soggetti | 1.748.042 | 1.612.793 | 1.748.042 | 1.612.767 |
| 2. Contratti derivati verso (o garantite da): | - | 75 | - | 15 |
| 1.1 Governi e Banche Centrali | - | - | - | - |
| 1.2 Enti pubblici | - | - | - | - |
| 1.3 Banche | - | 75 | - | 15 |
| 1.4 Altri soggetti | - | - | - | - |
| B. Requisiti patrimoniali di vigilanza | | | | |
| B.1 Rischio di credito | - | - | 981.190 | 825.420 |
| B.2 Rischi di mercato | - | - | 35.304 | 33.872 |
| 1. Metodologia standard | - | - | | |
| di cui: | | | | |
| - rischio di posizione su titoli di debito | - | - | 22.568 | 19.931 |
| - rischio di posizione su titoli di capitale | - | - | 8.445 | 9.981 |
| - rischio di cambio | - | - | - | - |
| - altri rischi | - | - | 4.291 | 3.960 |
| 2. Modelli interni | - | - | | |
| di cui: | | | | |
| + rischio di posizione su titoli di debito | - | - | | |
| + rischio di posizione su titoli di capitale | - | - | | |
| + rischio di cambio | - | - | | |
| B.3 Altri requisiti prudenziali | - | - | | |
| B.4 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3) | - | - | 1.016.494 | 859.292 |
| C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | - | - | 14.535.864 | 12.287.876 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | - | - | 10,32 | 9,39 |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | - | - | 9,94 | 9,55 |



PARTE H *Operazioni con parti correlate*

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

| Cognome e nome | Società | Carica ricoperta | Durata della carica | Emolumenti per la carica | Altri compensi |
|--|---------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| MELAZZINI PIERO | da Banca Popolare Sondrio | Presidente Consigliere delegato | 1/1/2007-31/12/2007 | 707 | |
| GRASSI CARLO | da Banca Popolare Sondrio | Vicepresidente | 1/1/2007-31/12/2007 | 172 | |
| BALGERA ALDO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 33 | |
| BENEDETTI CLAUDIO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 33 | |
| BONISOLO GIANLUIGI | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 53 | |
| FALCK FEDERICO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 33 | |
| FERRARI ATTILIO PIERO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 34 | |
| FONTANA GIUSEPPE | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 32 | |
| GALBUSERA MARIO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 32 | |
| MELZI DI CUSANO NICOLÒ | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 34 | |
| NEGRI MILES EMILIO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 45 | |
| SOZZANI RENATO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 61 | |
| STOPPANI LINO ENRICO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 33 | |
| VANOSI BRUNO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 33 | |
| VENOSTA FRANCESCO | da Banca Popolare Sondrio | Consigliere | 1/1/2007-31/12/2007 | 44 | 47 |
| ALESSANDRI EGIDIO | da Banca Popolare Sondrio | Presidente collegio sindacale | 1/1/2007-31/12/2007 | 106 | |
| BERSANI PIO | da Banca Popolare Sondrio | Sindaco | 1/1/2007-31/12/2007 | 59 | |
| FORNI PIERGIUSEPPE | da Banca Popolare Sondrio | Sindaco | 1/1/2007-31/12/2007 | 56 | |
| PEDRANZINI MARIO ALBERTO | da Banca Popolare Sondrio | Direttore generale | 1/1/2007-31/12/2007 | 570 | |
| DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE | da Banca Popolare Sondrio | | 1/1/2007-31/12/2007 | 1.495 | |

Nella relazione di gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la movimentazione intervenuta nell'esercizio.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24. Secondo tale principio sono considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il convivente e i figli del soggetto - i figli del convivente - le persone a carico del soggetto o del convivente.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il compenso del Consigliere Delegato è deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

Per i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente iscritto al Fondo di Quiescenza per il personale della banca, nè sono previsti piani di incentivazione azionaria.

| | Attività | Passività | Proventi | Oneri | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute |
|-----------------------|----------|-----------|----------|-------|---------------------|-------------------|
| Amministratori | 51 | 7.108 | 3 | 269 | - | 1.444 |
| Sindaci | 766 | 96 | 21 | 6 | 167 | 871 |
| Direzione | 429 | 1.786 | 18 | 66 | 69 | 165 |
| Familiari | 1.494 | 10.349 | 89 | 440 | 173 | 2.913 |
| Società controllate | 184.928 | 358.730 | 3.784 | 8.418 | 110.833 | 39.105 |
| Società collegate | 11.094 | 17.061 | 461 | 1.115 | 112 | - |
| Altre parti correlate | 116.337 | 150.715 | 771 | 1.620 | 1.647 | 10.355 |

