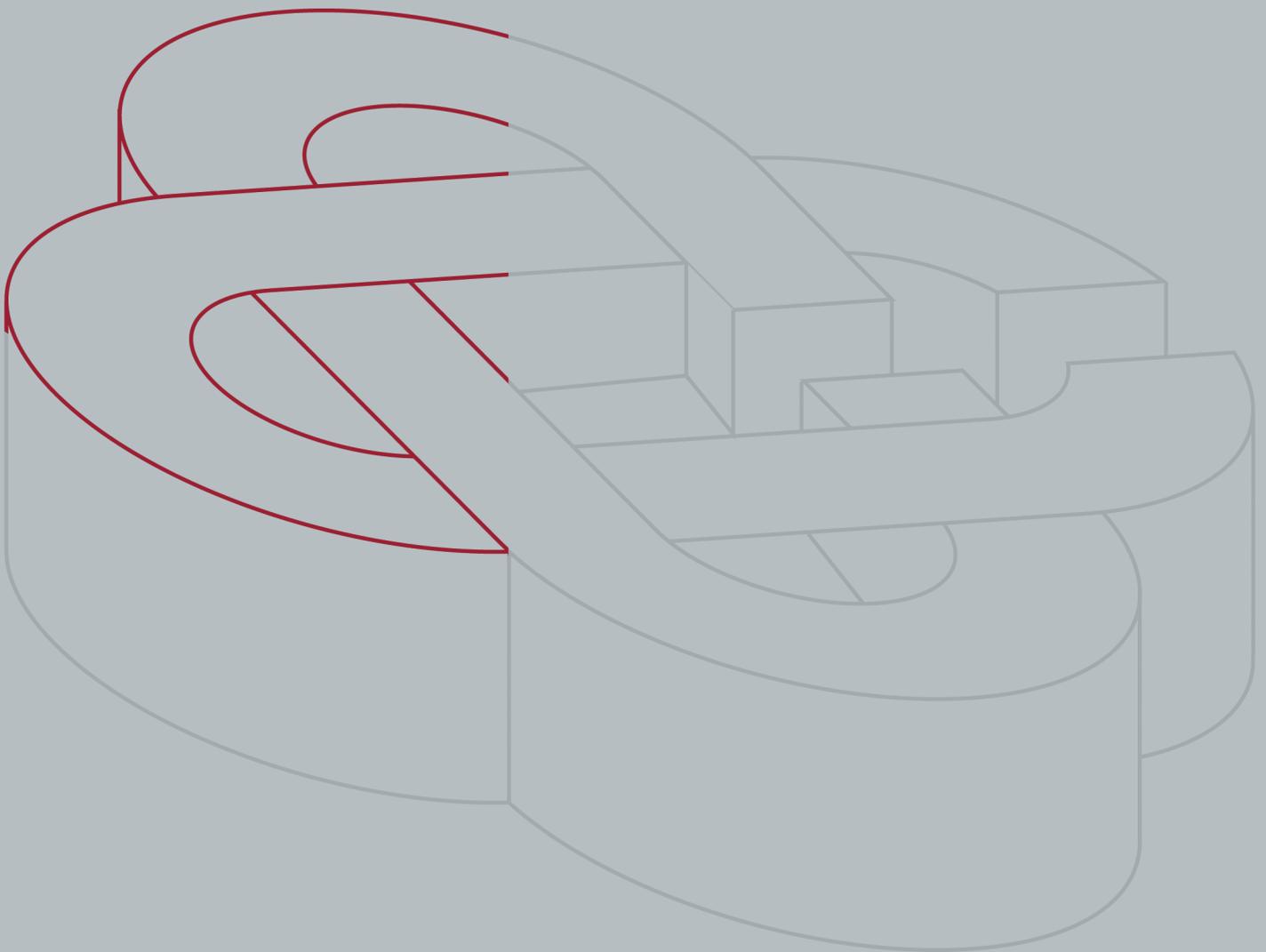


06

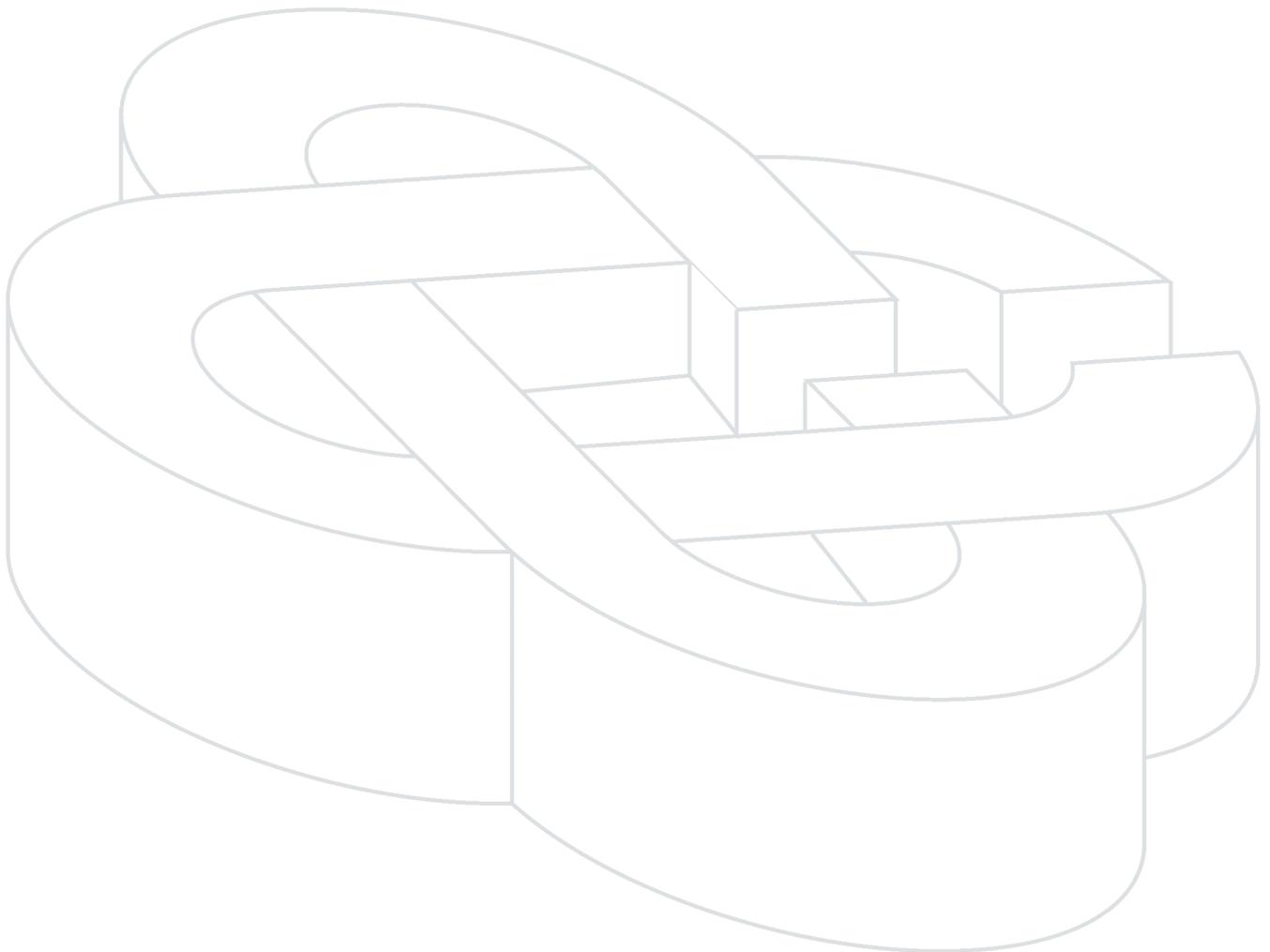
Relazioni
e Bilancio Consolidato
del Gruppo Bancario Iccrea



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

**RELAZIONI
E BILANCIO CONSOLIDATO
Esercizio 2006**





ICCREA HOLDING SPA

Progetto grafico e impaginazione
a cura di G&Z comunicazione integrata srl.

INDICE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA	5
1. L'andamento della gestione del Gruppo	7
2. Le principali aree strategiche d'affari del Gruppo	13
• Segmento Istituzionale	14
• Segmento Corporate	18
• Segmento Retail	19
• Il valore creato per le BCC	20
3. La misurazione, il controllo e la gestione dei rischi	22
Allegato	
Raccordo tra utile netto-patrimonio netto consolidato e utile netto-patrimonio netto risultanti dal bilancio della Capogruppo	24
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO	27
BILANCIO CONSOLIDATO al 31 dicembre 2006	33
Stato patrimoniale	34
Conto economico	36
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 2005	38
Rendiconto finanziario consolidato	42
Nota integrativa consolidata	45
PARTE A - Politiche contabili	47
PARTE B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	78
PARTE C - Informazioni sul conto economico consolidato	157
PARTE D - Informativa di settore	196
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	200
PARTE F - Informazioni sul patrimonio consolidato	275
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	278
PARTE H - Operazioni con parti correlate	279
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	280
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO	283

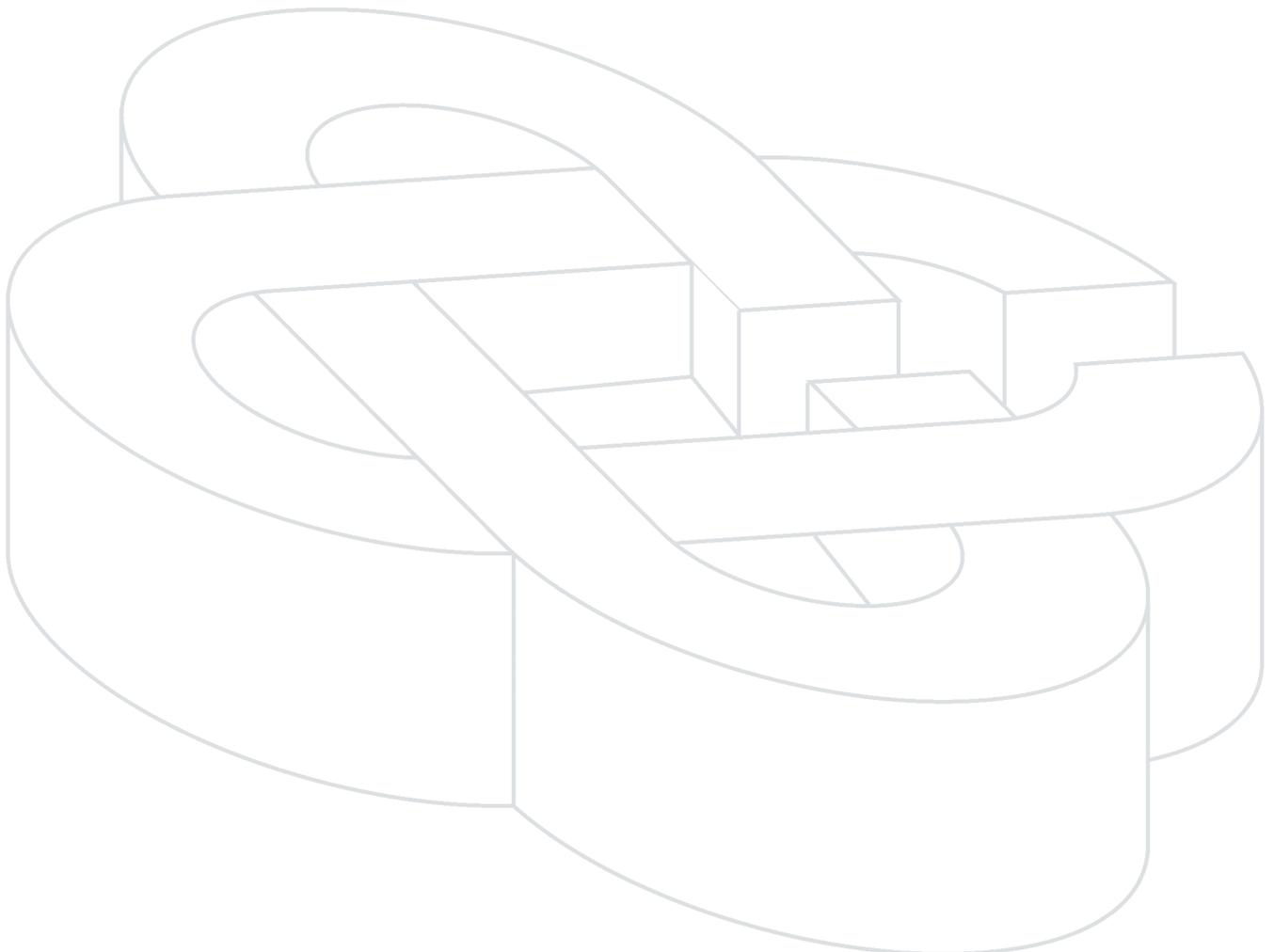
06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE CONSOLIDATA
Esercizio 2006**



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

I. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

Il bilancio consolidato riassume i risultati della gestione del Gruppo Bancario Iccrea nell'esercizio 2006. La configurazione del gruppo al 31 dicembre 2006 è così rappresentata:

SOCIETÀ CAPOGRUPPO

- Iccrea Holding S.p.A.

SOCIETÀ CONTROLLATE

- Agri Securities S.r.l.
- Aureo Gestioni S.G.R.p.A.
- Banca Agrileasing S.p.A.
- BCC Factoring S.p.A.*
- BCC Gestione Crediti S.p.A.
- BCC Gestioni Immobiliari S.p.A.
- BCC Private Equity SGRpA
- BCC Securis S.r.l.
- Bcc Servizi Innovativi S.r.l.
- Bcc Vita S.p.A.
- Bcc Web S.p.A.
- Credico Finance S.r.l.
- Iccrea Banca S.p.A.
- Immicra S.r.l.
- Nolè S.p.A.*
- SeF Consulting S.p.A.

SOCIETÀ COLLEGATE

- BCC Sviluppo Territorio Friuli Venezia Giulia S.r.l.
- Prominvestment S.p.A.

*Indirettamente, tramite Banca Agrileasing

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Il bilancio è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” emanata dalla Banca d’Italia con provvedimento del Direttore Generale.

Il presente bilancio è il secondo del Gruppo Iccrea redatto secondo i principi contabili internazionali. Le politiche contabili sono state applicate nella preparazione dei prospetti contabili relativi a tutti i periodi presentati nel bilancio.

I prospetti contabili riportano dati comparativi dell’esercizio 2005 predisposti applicando i medesimi principi contabili internazionali.

Il totale dell’attivo consolidato, a fine esercizio, si è attestato a 16.762 milioni di euro, con un incremento pari a circa 2.578 milioni di euro (+18,2%) rispetto all’esercizio precedente.

Nella tabella seguente viene riportata la composizione dell’attivo consolidato:

	2006 €/migliaia	2005 €/migliaia
Crediti verso banche	6.826.760	3.727.189
Crediti verso clientela	7.624.921	6.725.248
Attività finanziarie:		
- detenute per la negoziazione	791.835	780.715
- valutate al fair value	387.313	1.349.050
- disponibili per la vendita	580.900	988.102
- derivati di copertura	3.665	46.197
Attività materiali	155.274	226.654
Attività immateriali	15.577	15.983
Attività non correnti	42.321	0
Altre attività	334.258	325.046
TOTALE	16.762.824	14.184.184

L’incremento rispetto all’esercizio precedente è da ricondurre principalmente allo sviluppo dell’attività nei diversi comparti del Gruppo.

Crescono i crediti verso banche (+83%), anche per effetto della diversa classificazione di alcuni depositi interbancari che nel 2005 erano inclusi tra le attività finanziarie valutate al fair value per 1.136 milioni di euro.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Incrementi significativi sono inoltre riconducibili alla voce “crediti verso clientela”, che hanno registrato una crescita netta di circa 900 milioni di euro per effetto dei maggiori impieghi effettuati sia nel comparto leasing che nel credito a medio lungo termine.

La variazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita è riconducibile all’ordinaria attività di gestione e realizzo dei portafogli finanziari, a meno di circa 19 milioni di euro per la svalutazione degli attivi a copertura di polizze assicurative.

Sotto il profilo del rischio, si segnala la sostanziale invarianza del rapporto sofferenze/impieghi, attestatosi a fine anno sullo 0,92% contro lo 0,88% del 2005 e l’1,08% nel 2004, confermando la complessiva qualità raggiunta degli impieghi a clientela del Gruppo, cresciuti nel periodo di circa 899 milioni. A dicembre 2006 le sofferenze nette verso clientela ammontano a circa 70,2 milioni di euro (57 milioni nel 2005 e 48 milioni nel 2004), mentre l’ammontare complessivo dei crediti dubbi si è attestato sui 230 milioni di euro, rispetto ai 152 milioni di euro del 2005 e 113 milioni del 2004, corrispondente al 1,59% del totale dei crediti esposti in bilancio (2,25% nel 2005).

Le **immobilizzazioni materiali** hanno registrato un decremento netto di circa 72 milioni di euro (dai 227 milioni di euro del 2005 ai 155 milioni di euro del 2006) dovuto al processo di dismissione del patrimonio immobiliare non più funzionale al Gruppo a seguito dell’accentramento nel complesso di Lucrezia Romana di tutte le Società presenti sulla piazza di Roma. Alla data di bilancio risultano ancora in corso di dismissioni immobili per un valore contabile di 42 milioni di euro classificati tra le attività in corso di dismissione.

Analogamente agli impieghi fruttiferi, anche la **provvista onerosa** ha registrato un incremento del 19% rispetto all’esercizio precedente, attestandosi sui 14.763 milioni di euro.

La composizione risulta la seguente:

	2006 €/migliaia	2005 €/migliaia
Debiti verso banche	8.218.889	6.674.409
Debiti verso clientela	2.644.788	1.631.278
Passività finanziarie:		
- rappresentate da titoli	3.211.560	3.555.901
- di negoziazione	278.045	242.925
- valutate al fair value	358.472	280.490
- derivati di copertura	51.130	32.887
TOTALE	14.762.884	12.417.890

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

I dati riportati in tabella evidenziano un incremento di 1.544 milioni di euro (+23%) della raccolta interbancaria sia da BCC, sia da altre Istituzioni creditizie e di 1.014 milioni di euro (+63%) della raccolta diretta da clientela.

Sostanzialmente stabile si è mantenuta l'entità delle emissioni obbligazionarie, riferite principalmente alla provvista di Banca Agrileasing quale forma di finanziamento dei propri attivi creditizi.

Le passività finanziarie valutate al fair value sono essenzialmente costituite da passività di competenza della compagnia di assicurazione.

Il **patrimonio netto di pertinenza del gruppo** ammonta a 759 milioni di euro, segnando un incremento di circa 12 milioni di euro rispetto al 2005, derivante principalmente dal processo di autofinanziamento attuato a livello di Gruppo. Il **patrimonio netto di pertinenza di terzi** si è incrementato di circa 1 milione di euro, per effetto delle politiche di autofinanziamento adottate e non quindi per variazioni significative in termini di interessenze partecipative. Nella tabella seguente sono rappresentate le singole voci che compongono il patrimonio netto consolidato.

	2006	2005
Riserve da valutazione	54.733	72.100
Riserve	148.326	131.399
Capitale	512.420	512.420
Azioni proprie (-)	-1.311	-1.311
Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	44.545	31.765
TOTALE PATRIMONIO DI GRUPPO	758.713	746.373
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	56.895	55.814
TOTALE PATRIMONIO NETTO	815.608	802.187

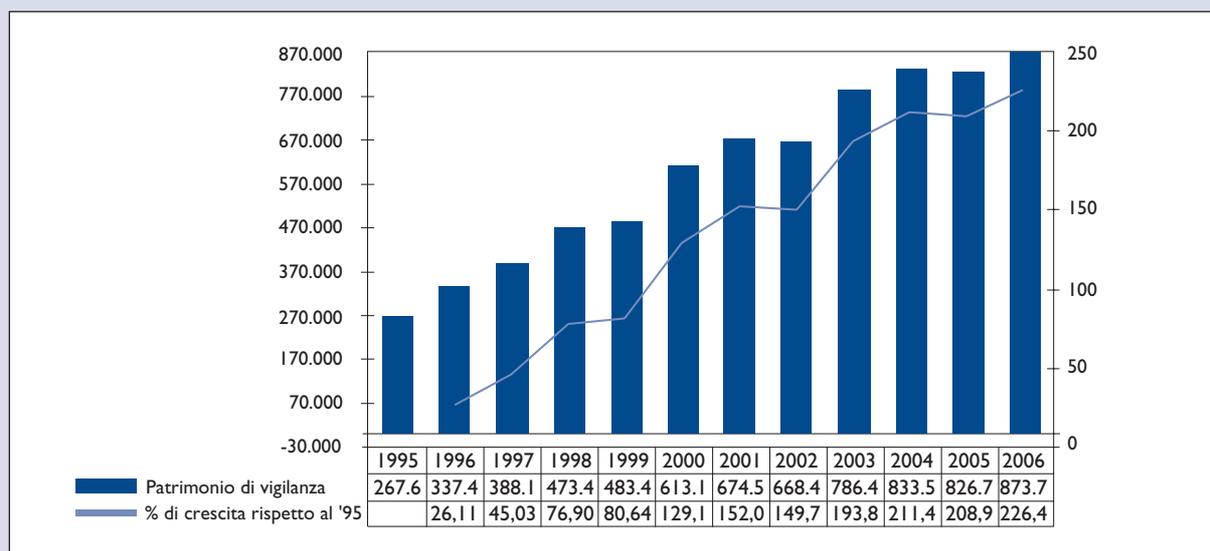
Il **patrimonio di vigilanza consolidato** si è attestato a 873,7 milioni di euro. Il patrimonio di base e quello supplementare sono risultati, rispettivamente, pari a 729 milioni di euro e 197 milioni di euro (701 e 208 milioni di euro nel 2005). Il valore degli elementi da dedurre è pari a 53 milioni di euro (76 milioni di euro nel 2005).

I valori e gli aggregati patrimoniali sono stati determinati in conformità alla nuova disciplina regolamentare in materia di determinazione del patrimonio di vigilanza (Circolare 155/91), modificata a seguito dell'introduzione dei nuovi principi contabili IAS/IFRS.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Rispetto al 31 dicembre 2005, il patrimonio di vigilanza registra un incremento di circa 47 milioni di euro, per effetto delle seguenti componenti:

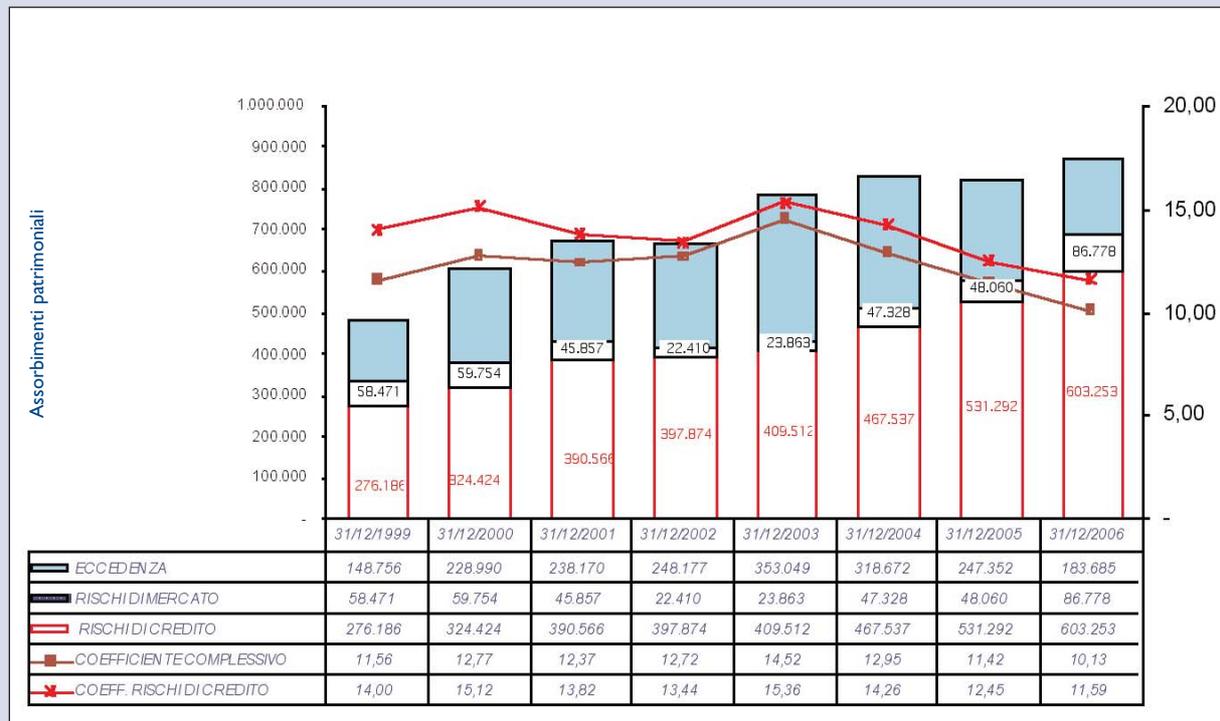
- crescita del patrimonio di base di 28 milioni di euro, dovuta principalmente all'utile di periodo (11 milioni di euro) e al maggiore valore delle riserve (17 milioni di euro);
- riduzione del patrimonio supplementare per 5 milioni di euro, riferibile per 3,5 milioni di euro al decalage dei prestiti subordinati e per la parte restante alla variazione delle riserve di valutazione dei titoli disponibili per la vendita (AFS);
- riduzione degli elementi da dedurre (-23,7 milioni di euro): tale variazione è da riferire all'effetto contrapposto del diverso trattamento prudenziale dei titoli ABS di classe junior (precedentemente dedotti dal Patrimonio di Vigilanza - 31,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005 - e attualmente segnalati tra gli "altri requisiti"), del minor valore dei prestiti subordinati da dedurre (-4,8 milioni di euro), e del maggior valore delle partecipazioni detenute in società assicurative e in società finanziarie non ricomprese nel perimetro di consolidamento ai fini di vigilanza (+12,4 milioni di euro).



Il **coefficiente di solvibilità di gruppo** presenta una flessione, attestandosi al 10,13% contro l'11,42% del 2005, per effetto della crescita delle attività a rischio ponderate derivanti dall'espansione degli impieghi, nonché di un incremento dei requisiti sui rischi di mercato da ricondurre principalmente alla differente modalità di rilevazione dei titoli ABS di classe junior.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Rispetto al requisito minimo richiesto per i Gruppi bancari, pari all'8%, l'indicatore riferito al rischio di credito si è attestato al 11,59 %, rispetto al 12,45 % di dicembre 2005.



Dal punto di vista reddituale, il risultato economico complessivo di gruppo evidenzia un utile netto di circa 50 milioni di euro, rispetto ai circa 37 milioni di euro dell'esercizio precedente, segnando un incremento superiore al 35%.

In dettaglio, il **margin**e di interesse, pari a circa 182,6 milioni di euro, è aumentato rispetto al 2005 del 1,6%, le **commissioni nette** si sono incrementate per circa 15 milioni di euro, mentre il **margin**e di intermediazione, pari a circa 321 milioni di euro, è aumentato di 13 milioni di euro rispetto al 2005 (+4,1%). Al netto delle rettifiche nette sui crediti (in calo di 3 milioni di euro sul 2005) il **risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa** è risultato pari a circa 306 milioni di euro, con un incremento di circa 38 milioni di euro rispetto al 2005 (+14%).

I **costi operativi** sono aumentati di circa 19 milioni di euro (+9,3%) passando dai 203 milioni di euro del 2005 ai 222 milioni di euro del 2006. Tale incremento riflette in larga misura

l'adeguamento della struttura organizzativa del Gruppo per far fronte alla crescita dei volumi intermediati e gli investimenti effettuati in relazione all'adeguamento delle innovazioni normative e regolamentari.

Per effetto di tali dinamiche, il rapporto **Cost/Income** consolidato si attesta al 72,4%, in calo di sette punti percentuali rispetto al 79,7% del 2005.

Alla formazione del risultato netto d'esercizio hanno poi concorso le imposte sul reddito dell'esercizio per circa 38 milioni di euro e 3,8 milioni di euro di utile netto delle attività in corso di dismissione.

Il raccordo tra l'utile netto ed il patrimonio netto consolidato e l'utile netto ed il patrimonio netto della capogruppo, redatto ai sensi delle istruzioni sui bilanci degli enti creditizi emanate dalla Banca d'Italia è allegato alla presente relazione.

2. LE PRINCIPALI AREE STRATEGICHE D'AFFARI DEL GRUPPO

Le diverse attività svolte dal Gruppo bancario sono indirizzate e coordinate attraverso un impostazione strategica rivolta a favorire un processo di specializzazione per segmento di clientela.

Nell'ambito delle linee guida per la pianificazione delle singole Società, particolare attenzione è stata posta agli aspetti gestionali ed organizzativi necessari per sviluppare l'operatività su ciascun segmento d'offerta in coerenza con gli obiettivi strategici.

Lo scenario di mercato in cui opera il Gruppo Bancario ha registrato nel 2006 una crescente dinamicità dovuta all'accelerazione del processo di concentrazione tra operatori in risposta alle sempre maggiori pressioni competitive, ed alla costante evoluzione del quadro normativo e regolamentare.

La pressione della concorrenza è stata avvertita dal Sistema del Credito Cooperativo che ha visto grandi gruppi bancari rivolgersi con sempre maggiore insistenza verso i mercati locali. Il Sistema, nel suo complesso, ha saputo resistere a tali pressioni, mantenendo una adeguata dinamica evolutiva degli impieghi anche con il sostegno del Gruppo.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

In tale contesto, il Gruppo Bancario continua a svolgere la propria attività a supporto costante delle BCC, aiutandole a migliorare il loro posizionamento sul mercato, ad essere competitive, a massimizzare il loro valore aggiunto di essere “banche al servizio dello sviluppo economico locale”. Strumento centrale per il conseguimento di tale obiettivo rimane il sistema di offerta del Credito Cooperativo, quale insieme organico di prodotti e servizi nei diversi ambiti della gestione del risparmio, del credito, della finanza, dei sistemi di pagamento, delle assicurazioni.

SEGMENTO ISTITUZIONALE

Le attività di intermediazione e consulenza finanziaria

L'attività finanziaria è stata orientata verso un'operatività strettamente funzionale e di servizio alle BCC con l'obiettivo primario di migliorarne i relativi profili finanziari e di rischio.

Il consolidamento di tale attività, che vede in Iccrea Banca il principale interlocutore delle BCC, ha consentito a quest'ultime di poter disporre di una gamma sempre maggiore di fonti di finanziamento, attraverso le quali contenere i costi del funding, offrire soluzioni in linea con le evoluzioni del mercato e con i propri bisogni.

Nel campo della Finanza, Iccrea Banca ha sviluppato interventi per assolvere sempre più al ruolo di “Centrale finanziaria” di supporto per le BCC, operando nelle forme tecniche più evolute nell'interlocuzione con i mercati dei capitali a beneficio delle stesse. Il consolidamento di tale ruolo di collettore e produttore di servizi finanziari ha consentito alle BCC di aumentare la diversificazione delle fonti di approvvigionamento, contenere i costi del funding, offrire soluzioni in linea con le evoluzioni del mercato e con i bisogni espressi dalle BCC. L'assunzione della funzione di centrale finanziaria si avvale peraltro della dotazione di strumenti che consentono una corretta attività di diagnostica dei bisogni delle singole BCC (ALM per le BCC), mediante un'analisi accurata del loro “Bilancio”. Ciò permetterà di fornire risposte coerenti a bisogni specifici, con la somministrazione di un'offerta in grado di migliorare il complessivo “stato di salute” della singola banca.

In tal senso oltre alle tradizionali operazioni di cartolarizzazione di crediti performing delle BCC (per un ammontare complessivo di 1.078 milioni di euro) è stata realizzata nel 2006 la prima operazione di cessione pro-soluto di crediti in sofferenza per 80 milioni di euro a cui hanno

aderito 21 BCC. Inoltre è in fase di perfezionamento, una nuova operazione cartolarizzazione di emissioni obbligazionarie delle BCC denominata CBO3 per un ammontare complessivo 1.220 milioni di euro che coinvolge 97 BCC. Tali operazioni confermano la capacità del Gruppo di porsi come centro di eccellenza in grado di assicurare un servizio completo e focalizzato alle singole BCC, consentendo nel contempo unitarietà di approccio con il mercato e importanti economie di scala a diretto vantaggio dell'intero Sistema. Complessivamente tra cartolarizzazioni di attivi e di prestiti obbligazionari sono state realizzate operazioni per circa 6,5 miliardi di euro.

Supporto analogo è stato offerto attraverso l'operatività della Finanza Innovativa, mediante l'offerta di operazioni di copertura della raccolta e degli impieghi delle BCC prevalentemente attraverso strumenti rivolti alla gestione del rischio tasso e, in misura minore rispetto al 2005, l'offerta di prodotti strutturati su cui ha pesato l'impatto delle nuove normative in materia.

Nel campo dei servizi alle BCC, l'attività di gestione in delega dei portafogli delle stesse ha visto una riduzione delle masse gestite conseguente ad una crescente esigenza di liquidità da parte delle BCC per il finanziamento degli impieghi diretti. Gli attivi in gestione ammontano a 2,2 miliardi di euro e si riferiscono a 143 posizioni; a ciò si aggiungono la consistenza dei patrimoni gestiti relativi al Fondo Pensione Nazionale del Credito Cooperativo (904 milioni) e le gestioni separate legate ai prodotti di capitalizzazione emessi da BCC Vita (553 milioni).

Con riferimento ai livelli di intermediazione, la raccolta dalle BCC si è leggermente ridotta, attestandosi all'intorno di circa 2,4 miliardi di euro (2,6 miliardi nel 2005). È stata inoltre gestita in delega la riserva obbligatoria per 312 Banche di Credito Cooperativo (302 nel 2005), per un ammontare medio di circa 800 milioni in crescita rispetto al 2005. Oltre a ciò, la dinamica della raccolta interbancaria rinveniente dalle BCC, ha consentito ad Iccrea Banca di mantenere un ruolo primario, sia a livello domestico che europeo, nell'operatività sul mercato interbancario (con particolare riferimento all'E-Mid).

L'attività di raccolta ordini su strumenti quotati ha registrato nel 2006 un incremento di volumi grazie ad un forte aumento della componente azionaria; i volumi negoziati sul segmento azionario di MTA di Borsa Italiana sono passati da 6,5 miliardi di euro a 8,1 miliardi di euro, mentre la componente obbligazionaria è rimasta sostanzialmente invariata con volumi pari a 8,6 miliardi di euro.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Un cenno merita la direttiva "MiFID" che dovrà essere applicata dal novembre 2007, ed implicherà numerosi cambiamenti nelle modalità operative con cui le banche e le società d'investimento conducono il business con la loro clientela, soprattutto per quanto attiene ai processi esistenti per adeguarli ai nuovi obblighi per la garanzia degli investitori. In tale ambito il Gruppo ha promosso una serie di iniziative, anche con la partecipazione di Federasse, volte ad approfondire e definire le scelte strategiche da intraprendere e gli interventi operativi ed organizzativi da effettuare per l'adeguamento alle nuove regole introdotte dalla normativa, al fine di mettere a disposizione delle BCC soluzioni operative tali da consentire il presidio del mercato di riferimento al pari dei maggiori intermediari finanziari.

I sistemi di pagamento

Nell'anno 2006 l'attività del settore incassi e pagamenti oltre a continuare ad assicurare la piena coerenza delle procedure interne all'evoluzione degli standard di mercato nazionali ed internazionali, è stata orientata alla realizzazione di nuovi progetti nell'ottica di costituire un circuito di categoria. In particolare è stato avviato il circuito Incassi Commerciali di Categoria che di fatto ha azzerato le tariffe sull'iter di incasso per gli aderenti tramite Iccrea Banca al circuito. Ciò consentirà alle BCC di applicare alla propria clientela tariffe allineate a quella delle grandi banche nazionali.

Dal punto di vista del numero di operazioni nel 2006 si è avuto un aumento del 7% rispetto al 2005 (194.504.002 nel 2006, contro 181.730.000 nel 2005).

Il Centro Applicativo ha assunto un ruolo importante nel sistema bancario per ciò che concerne la Rete Nazionale Interbancaria (R.N.I.). L'insieme delle applicazioni sulla R.N.I. ha soddisfatto le esigenze delle BCC e delle strutture tecniche locali, anche in questo periodo di elevata "movimentazione" degli sportelli delle BCC.

Insieme a Seceti, all'interno del processo di integrazione dei servizi di pagamento in Europa, sono state stabilite relazioni di collaborazione per diventare l'operatore tecnologico di riferimento a supporto dell'evoluzione di BI-COMP (sistema di compensazione e regolamento retail domestico) verso il modello di PE-ACH (Pan-European Automated Clearing House).

Con riferimento al settore della monetica, la Carta di Credito Cooperativo si è ulteriormente rafforzata nel corso dell'esercizio, registrando una crescita sia delle carte emesse, passate da

795.514 a fine 2005 a 834.382 a fine 2006, sia della differenza fra commissioni attive e passive, passata nello stesso periodo da 12 milioni a 15 milioni.

La crescita del settore della monetica è connesso anche allo sviluppo della Carta Tasca: le carte in circolazione sono aumentate da 110.125 del 2005 a 190.798 del 2006, registrando un aumento del 73,3%.

Con riferimento invece alle iniziative di sviluppo in corso si evidenzia il progetto di migrazione dalla banda magnetica al microcircuito (EMV - Progetto 8000) che favorirà inoltre un più rapido adeguamento del sistema verso le tecnologie di sicurezza più avanzate e coerenti con la SEPA. In tale contesto, Iccrea Banca ha previsto di ospitare su un'unica carta i circuiti nazionali ed internazionali e la parte più qualificante del progetto consiste nella possibilità che Iccrea Banca garantirà a tutte le BCC di ottemperare agli adempimenti SEPA modificando il loro ruolo di issuer/acquirer diretto per il circuito domestico Bancomat/PagoBancomat nel ruolo di collocatore dei servizi verso la clientela titolari ed esercenti.

Una ulteriore importante iniziativa riguarda il Progetto "Acquirer diretto". In un settore tra i più dinamici in termini di crescita e di prospettive di sviluppo (oltre 830 mila carte emesse al 31 dicembre, di cui oltre 640 mila in circolazione, con uno spending superiore agli 1,4 miliardi di euro), Iccrea Banca sta attivando un progetto "Acquirer diretto" che affiancandosi a quello di "Issuer diretto", già da tempo operativo, assicurerà un presidio completo del sistema di pricing delle carte di credito. Tale prospettiva consentirà di affiancare al presidio della relazione contrattuale e della governance dei flussi finanziari dei titolari di carte già conseguito con l'emissione della Carta di Credito Cooperativo, quella degli esercenti assicurando, peraltro, l'esclusiva dello sviluppo commerciale del cliente retail a favore della BCC. In tal modo la BCC si trasformerà da "collocatore" di servizi di società esterne al Sistema (CartaSI, Key Client ex BankAmericard) ad erogatore di servizi diretti, acquisendo la possibilità di definire autonomamente politiche commerciali personalizzate rispetto al mercato di riferimento. In tale contesto si colloca l'acquisizione di una partecipazione azionaria del 10 per cento della società Key Client, costituita con l'Istituto Centrale delle Banche Popolari per l'acquisizione del ramo d'azienda Bankamericard di Deutsche Bank. Tale società unifica il processing dei servizi di issuing ed acquiring, mettendo a disposizione un catalogo di prodotti nel quale Iccrea Banca potrà individuare le linee di prodotto più idonee a soddisfare la propria domanda, governando al contempo le politiche di sviluppo e di commercializzazione. L'obiettivo di Key Client, che gestiva a settembre scorso 2,6 milioni di carte di credito, è quello di raggiungere entro il 2009 oltre 5,5 milioni di carte attive, con 25 miliardi di flussi finanziari in 3 anni, corrispondenti a oltre 350 milioni di transazioni.

SEGMENTO CORPORATE

I prodotti e servizi per la clientela impresa

Il perseguimento della strategia a supporto delle BCC sul lato dei prodotti e servizi rivolti alla clientela corporate, ha spinto il Gruppo a porre una particolare attenzione alle esigenze della clientela impresa, contemperando da un lato la crescita dei volumi richiesti e dall'altro i necessari equilibri di carattere patrimoniale, finanziario e reddituale.

Tale segmento di operatività, che assume nel nostro Sistema una valenza primaria in funzione della vocazione delle BCC a supportare il tessuto economico locale, costituito da piccole e medie imprese, necessita di adeguati capitali e di sistemi di monitoraggio all'avanguardia, a presidio dei profili di rischio-rendimento.

Queste esigenze, cui si aggiunge la necessità di un presidio costante e specializzato del mercato di riferimento, hanno orientato il processo di concentrazione delle attività rivolte al segmento corporate all'interno della controllata Banca Agrileasing che presidia, direttamente o attraverso le proprie controllate, alcune tra le diverse tipologie di prodotto necessarie a supportare le esigenze delle imprese clienti delle BCC: leasing, factoring, noleggio, consulenza e finanza straordinaria d'impresa.

Nell'ottica di specializzare e focalizzare l'offerta sui diversi segmenti di clientela, il Gruppo Bancario Iccrea ha deciso di strutturare la propria operatività nell'ambito corporate affidando a Banca Agrileasing il ruolo di "banca corporate", sulla base di un piano industriale che ha definito il modello operativo e distributivo a tendere, la gamma di offerta, in termini di linee di business e prodotti e i segmenti di clientela da servire.

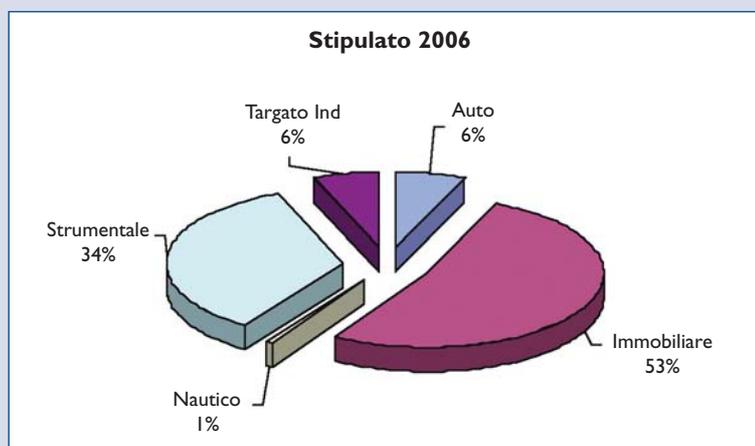
Per l'avvio della nuova operatività di Banca Agrileasing è stato previsto di trasferire il ramo d'azienda di Iccrea Banca attivo nell'erogazione del credito ordinario al segmento corporate, che si compone di un portafoglio crediti e della connessa struttura organizzativa.

Nel corso del 2006 sono state ultimate le fasi progettuali, dall'inizio del 2007 si è dato corso alle attività implementative, e con decorrenza 1° luglio 2007 verrà, secondo i piani, perfezionata la cessione ad Agrileasing del ramo d'azienda di Iccrea Banca. In tal senso, nel mese di febbraio 2007 è stata inviata a tutte le BCC una comunicazione con la quale si mette al corrente dell'avvio dal 1° Luglio 2007 della nuova operatività presso Banca Agrileasing.

Attraverso questa operazione il Gruppo bancario potrà disporre di una banca, forse unica nel panorama italiano, in grado di offrire tutti i prodotti creditizi e consulenziali per l'impresa: finanza straordinaria, credito ordinario, factoring, leasing, noleggio e consulenza alle imprese.

Gli impieghi nel segmento leasing, su cui si concentrano gran parte delle attività di finanziamento a clientela privata, sono stati caratterizzati da una crescita della dinamica dei nuovi contratti, e conseguentemente dello stipulato complessivo, pari a circa 2,7 miliardi di euro contro 2,3 miliardi di euro del 2005. A ciò deve aggiungersi l’apporto fornito da Iccrea Banca per sostenere le BCC nell’attività di impiego rivolta alla clientela imprese, attraverso forme creditizie ordinarie e con le attività di “finanza agevolata”.

Tra le iniziative di sviluppo e sostegno alle BCC nel segmento corporate, si segnalano inoltre l’operatività della direzione “finanza straordinaria” all’interno di Banca Agrileasing (nel 2006 la struttura è stata impegnata in operazioni sia di Corporate Finance, consulenza e valutazione, sia di finanza strutturata, istruendo e portando a delibera numerose operazioni di Acquisition Finance e Project Finance) e lo sviluppo dell’attività nell’ambito del “factoring”, attraverso la controllata BCC Factoring S.p.A., e del noleggio beni alle imprese attraverso la controllata Nolè S.p.A..



SEGMENTO RETAIL

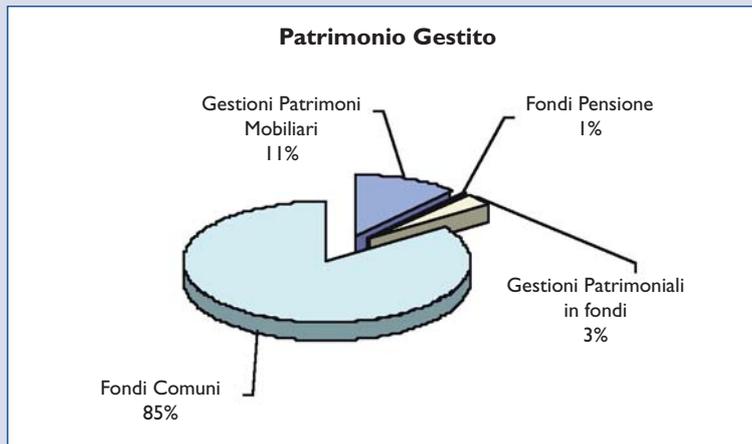
La gestione del risparmio per la clientela privata

Il Gruppo, tramite le controllate impegnate nel comparto, offre una gamma integrata di prodotti e servizi di wealth management. Il portafoglio d’offerta è stato oggetto nel corso dell’esercizio ad un completo restyling nel comparto del risparmio gestito, finalizzato ad assicurare efficienza, contenimento dei costi e miglioramento delle performances dei prodotti.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Tuttavia, sul versante delle masse in gestione nel 2006 si è assistito ad un flusso netto di raccolta negativo di circa 0,5 miliardi di euro (rispetto al flusso positivo di 15 milioni di euro dell'esercizio precedente), riferito principalmente alle gestioni collettive e in linea con l'andamento complessivo del mercato, che continua a penalizzare i fondi di diritto italiano.

I patrimoni gestiti, anche grazie ai positivi risultati conseguiti in termini di performance, sono comunque gradualmente aumentati raggiungendo a fine anno 5,68 miliardi di euro, facendo attestare la società al 27° posto nella graduatoria delle SGR di diritto italiano.



Il settore assicurativo, presidiato con soluzioni finanziarie e previdenziali di carattere innovativo, ha registrato una raccolta premi complessiva di circa 200 milioni di euro, anch'essa in calo rispetto al 2005. Le riserve assicurative complessive, dopo circa quattro anni di attività, si sono attestate su 908 milioni di euro (720 milioni di euro nel 2005).



Il credito al consumo

Nell’ambito delle iniziative poste in essere per assicurare un’offerta adeguata di prodotti specifici a fronte del crescente ricorso all’indebitamento da parte delle famiglie per la spesa in beni di consumo e di investimento, i volumi sviluppati attraverso le alleanze commerciali promosse con primari operatori del settore hanno raggiunto nel 2006 livelli di ampia soddisfazione riguardo sia ai prodotti distribuiti con il marchio Crediper, di cui è proprietaria la Capogruppo, sia con il marchio Banca Woolwich .

Al 31 dicembre 2006 erano 235 le BCC ad aver sottoscritto la convenzione per la distribuzione dei prodotti del marchio Crediper, partita nel maggio dell’anno prima, ed i volumi totali raggiunti si attestavano a oltre 194 milioni di euro, contro i 78 milioni di euro del 2005. Nel contempo si è avviata una revisione dell’accordo fra Iccrea Holding e Barclays Bank, proprietaria del marchio Banca Woolwich al fine di far confluire anche tale offerta nell’ambito delle iniziative promosse con il marchio Crediper.

IL VALORE CREATO PER LE BCC

In tale contesto, il Gruppo Bancario nell’assolvere alla propria funzione di supporto costante delle BCC, aiutandole a migliorare il loro posizionamento sul mercato e ad essere competitive, contribuisce alla creazione di valore sul territorio oltre che attraverso la messa a disposizione di prodotti e servizi nei diversi segmenti di operatività, anche attraverso la retrocessione alle BCC di commissioni in funzione dei volumi di operatività da queste raggiunta con il Gruppo stesso.

Dettaglio delle commissioni retrocesse alle BCC

€/mio	2004	2005	2006
Asset management	45,0	48,0	52,0
Bancassicurazione	4,0	3,9	6,1
Collaborazioni a stipule contratti leasing	14,2	14,4	12,8
Monetica	61,5	71,3	81,6
Crediper		3,5	10,0
TOTALE	124,7	141,1	162,5

3. LA MISURAZIONE, IL CONTROLLO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Il Gruppo bancario Iccrea attribuisce grande rilevanza al presidio dei rischi ed ai sistemi di controllo che rappresentano fondamentali requisiti per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, proteggere la solidità finanziaria nel tempo, consentire un'adeguata gestione dei portafogli di attività e passività.

Nella Capogruppo sono accentrate le responsabilità di definire e sviluppare le metodologie di misurazione dei rischi, le attività di controllo dei rischi assunti a livello consolidato e la gestione strategica dei rischi stessi. Alle società del Gruppo permane la responsabilità dei presidi relativi alla verifica che il livello dei rischi individualmente assunti sia compatibile con le indicazioni della Capogruppo, con la dotazione patrimoniale e con le regole di vigilanza prudenziale.

I rischi assunti dalle società del Gruppo sono misurati utilizzando metodologie e apparati tecnologici comuni. Sulla base delle analisi sviluppate la Capogruppo realizza gli interventi necessari a riequilibrare i profili di rischio delle società del Gruppo; ottimizza il profilo complessivo di rischio rendimento del Gruppo; rende più efficiente l'utilizzo del capitale economico.

Le società del Gruppo effettuano le operazioni di copertura necessarie ad allineare il loro profilo di rischio con quello target, tenuto conto della loro dotazione patrimoniale e delle regole individuali di vigilanza prudenziale. Nell'ambito del Gruppo, negli ultimi anni, si è intrapreso, riguardo ai rischi di credito, di mercato ed operativi, un percorso evolutivo di graduale adeguamento di metodi e strumenti con riferimento sia alla normativa esterna, sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

E' stata realizzata una base informativa comune tra le Società del Gruppo riguardante i rischi creditizi, al fine di consentire da un lato alla Capogruppo di assolvere agli adempimenti previsti in materia di rilevazione dei grandi rischi su base consolidata e dall'altro di consentire la condivisione tra le stesse Società del Gruppo delle informazioni relative alle esposizioni comuni, agevolando anche in tal modo i processi di valutazione e di monitoraggio degli affidamenti.

Sono state proseguite, fra l'altro, le iniziative avviate nello scorso esercizio finalizzate al rafforzamento della funzione di Risk Management di Gruppo.

Le linee principali di intervento, concernono:

- il rafforzamento del monitoraggio corrente dei rischi;
- l'adeguamento di metodi e strumenti ai profili normativi sottesi dai principi IAS e dalle guidelines di Vigilanza internazionale sui rischi di credito, operativi e di mercato (Basilea 2); in particolare, sono proseguite – in materia di rischio di credito – iniziative finalizzate all'acquisizione graduale di dati necessari per l'utilizzo, in prospettiva, di un sistema di rating interni coerente con gli indirizzi del comitato di Basilea;
- l'ulteriore sviluppo di attività diagnostiche di Asset & Liability Management.

Nell'ambito del risk management, i sistemi per la gestione e il governo del rischio di credito sono stati oggetto di maggiore evoluzione. Il progetto di adozione di un sistema di rating interno per le controparti bancarie e imprese, avviato nel 2004, sta proseguendo secondo i piani stabiliti.

Relativamente alle controparti bancarie, il sistema di scoring utilizzato è stato sviluppato con metodologie già in uso presso le principali istituzioni finanziarie e creditizie in ambito europeo. L'utilizzo delle classi di rischio delle controparti è al momento limitato alla definizione dei massimali operativi, mentre è in fase di sviluppo l'utilizzo del sistema ai fini di un vero e proprio rating in funzione della quantificazione dei parametri di rischio. Con riferimento alle controparti "imprese", si è proceduto secondo linee di sviluppo di strumenti e metodologie di valutazione già consolidate nell'ambito del Gruppo. In particolare, l'evoluzione del sistema esperto già in funzione in Banca Agrileasing dal 1988 e l'esperienza di valutazione del merito di credito consolidata nella stessa hanno costituito il driver per lo sviluppo di un modello integrato di Gruppo.

Il sistema è stato sottoposto a test statistici per verificarne la predittività e, verificatane la consistenza, sulla base dei risultati ottenuti è stata definita una scala di rating.

Lo strumento, erogato attualmente via web a tutte le strutture deputate, ha costituito la pietra angolare su cui sono stati disegnati e realizzati i processi di valutazione della clientela; sono stati definiti poteri di delega in funzione del rischio di controparte e del rischio globale dell'operazione, attivati controllo di linea del processo ed è stato implementato il monitoraggio del profilo rischio-rendimento delle operazioni acquisite.

Il presidio dell'evoluzione del profilo rischio-rendimento rappresenta attualmente una delle principali aree di attenzione per Banca Agrileasing, mentre prosegue il processo di estensione alle altre realtà del Gruppo di quanto già consolidato.

Dalla fine del 2005, inoltre, la valutazione continuativa della controparte effettuata attraverso il sistema di Rating è entrata anche nei processi di gestione del credito in Banca Agrileasing, con l'implementazione di ulteriori indicatori di rischio nel già collaudato sistema interno di recupero crediti e gestione contenzioso; le informazioni a disposizione del gestore del credito si sono arricchite dei dati andamentali relativi alle centrali rischio di Banca d'Italia ed associativa.

Nel corso del 2005 è stato portato a completamento il sistema di A&LM nelle principali realtà del Gruppo ed è in fase avanzata il processo di implementazione nella Capogruppo del sistema a livello consolidato per recepire le informazioni riguardanti l'operatività di tutte le altre società consolidate. Lo strumento consente un efficace governo dei principali fattori di rischio legati al bilanciamento delle poste attive e passive e al loro livello di pricing. In Nota Integrativa sono esposti i principali dati quantitativi relativi ai rischi di credito e di mercato del Gruppo bancario alla data del 31 dicembre 2006.

Roma, 18 maggio 2007

Il Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO

RACCORDO TRA UTILE NETTO-PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
E UTILE NETTO-PATRIMONIO NETTO RISULTANTI DAL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

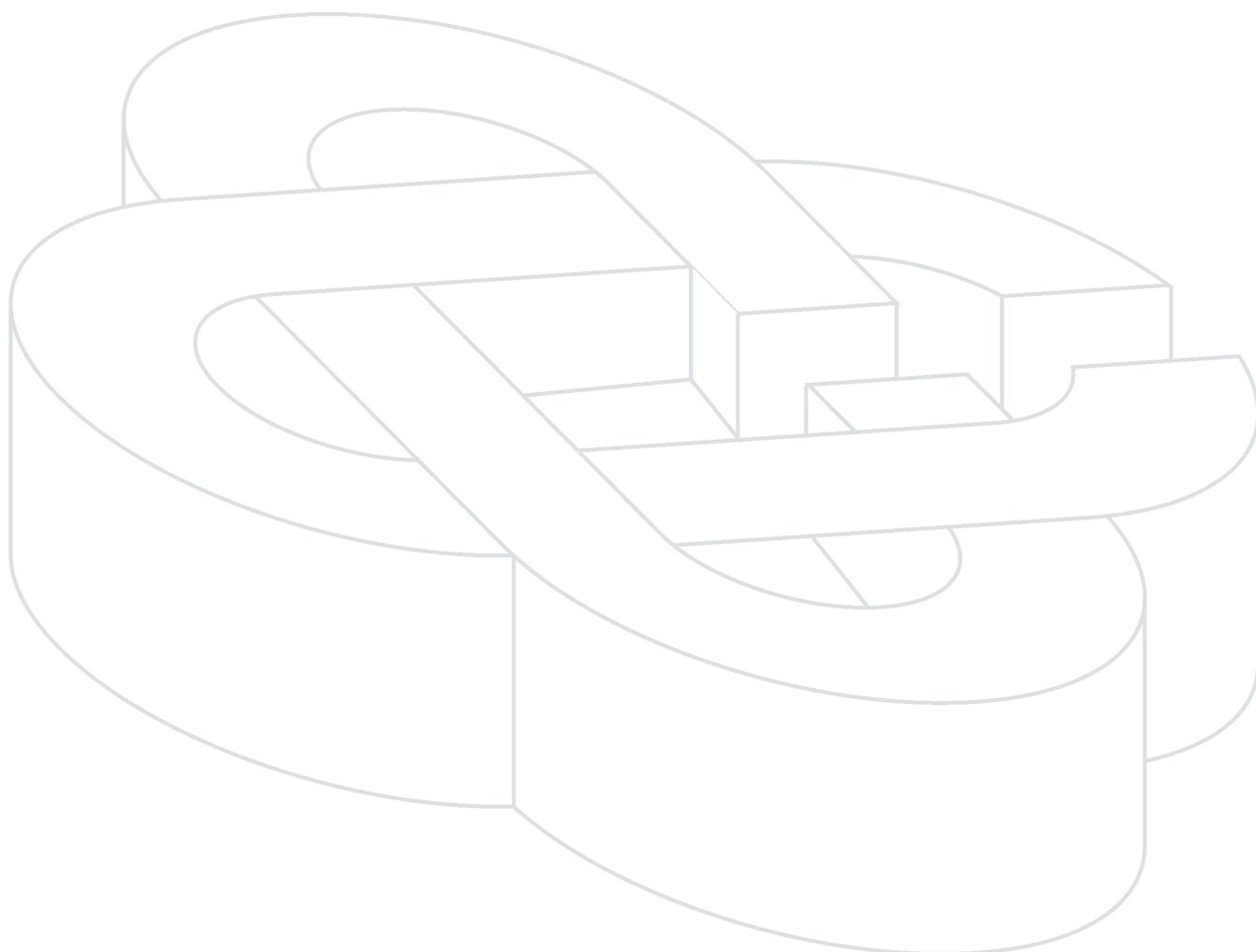
	Capitale e riserve	Riserve di rivalutazione	Utile di esercizio	Totale Patrimonio Netto
Bilancio Iccrea Holding S.p.A.	532.968	22.973	16.092	572.033
Risultati delle società consolidate			60.011	60.011
Risultati successivi al primo consolidamento	153.307			153.307
Riserve di rivalutazione delle società consolidate		31.535		31.535
Storno Dividendi incassati da società del gruppo	24.551		(24.551)	0
Risultati delle società valutate al patrimonio netto			112	112
Ammortamento differenze positive allocate	(498)		(654)	(1.152)
Altre rettifiche di consolidamento	601		(838)	(237)
Quote di pertinenza dei soci di minoranza	(51.495)	225	(5.625)	(56.895)
Importi di competenza del Gruppo Iccrea	659.435	54.733	44.545	758.713



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO
Esercizio 2006**



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

Signori Soci,

il bilancio consolidato dell'esercizio 1 gennaio – 31 dicembre 2006, consegnatoci dal Consiglio di Amministrazione è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia con provvedimento del Direttore Generale.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2006 ammonta a 815.608 milioni di euro, quello di pertinenza del Gruppo ammonta a 758.713 milioni di euro.

I principi applicati sono analiticamente descritti nella nota integrativa.

Il Collegio sindacale ha accertato l'adeguatezza dell'organizzazione presso la Capogruppo in ordine al corretto afflusso delle informazioni necessarie da parte delle società inserite nell'area di consolidamento e all'adeguatezza delle procedure di consolidamento.

La relazione degli Amministratori riferisce in misura esauriente sulla gestione del Gruppo. La nota integrativa consolidata fornisce l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalla disciplina generale e speciale sui bilanci dei gruppi bancari. In allegato alla Relazione sulla gestione è riportato il prospetto di raccordo tra l'utile netto e il patrimonio netto consolidati con le corrispondenti grandezze della Capogruppo.

Le società nelle quali la ICCREA Holding detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza del capitale sociale, sono consolidate con il metodo integrale. Le partecipazioni non inferiori al 20 per cento del capitale sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le altre partecipazioni, classificate tra le altre attività finanziarie disponibili per la vendita, sono valutate al costo e rettificate in presenza di perdite per riduzione di valore.

Il regime delle differenze di consolidamento per le partecipate consolidate con il metodo integrale o valutate con il metodo del patrimonio netto, è dettagliatamente descritto nella nota integrativa

I bilanci delle partecipate utilizzati per il consolidamento sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei alla forma di presentazione del bilancio consolidato e sono tutti predisposti al 31 dicembre 2006 ad eccezione di quello della collegata indiretta Prominvestment S.p.A. che chiude l'esercizio il 30 giugno di ogni anno, per la quale è stato utilizzato il bilancio semestrale.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato ha formato oggetto di revisione da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A. alla quale è affidato anche l'incarico dei bilanci di esercizio della Capogruppo e delle principali controllate. La società di revisione incaricata non ha comunicato a questo Collegio fatti censurabili a carico della Capogruppo o delle società controllate.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono stati assoggettati a controllo legale dai rispettivi Collegi Sindacali e da società di revisione contabile, ad eccezione della Immicra S.r.l. e della BCC Servizi Innovativi S.r.l.. Anche per questi bilanci non sono pervenute al Collegio segnalazioni di irregolarità.

Roma, 31 maggio 2007

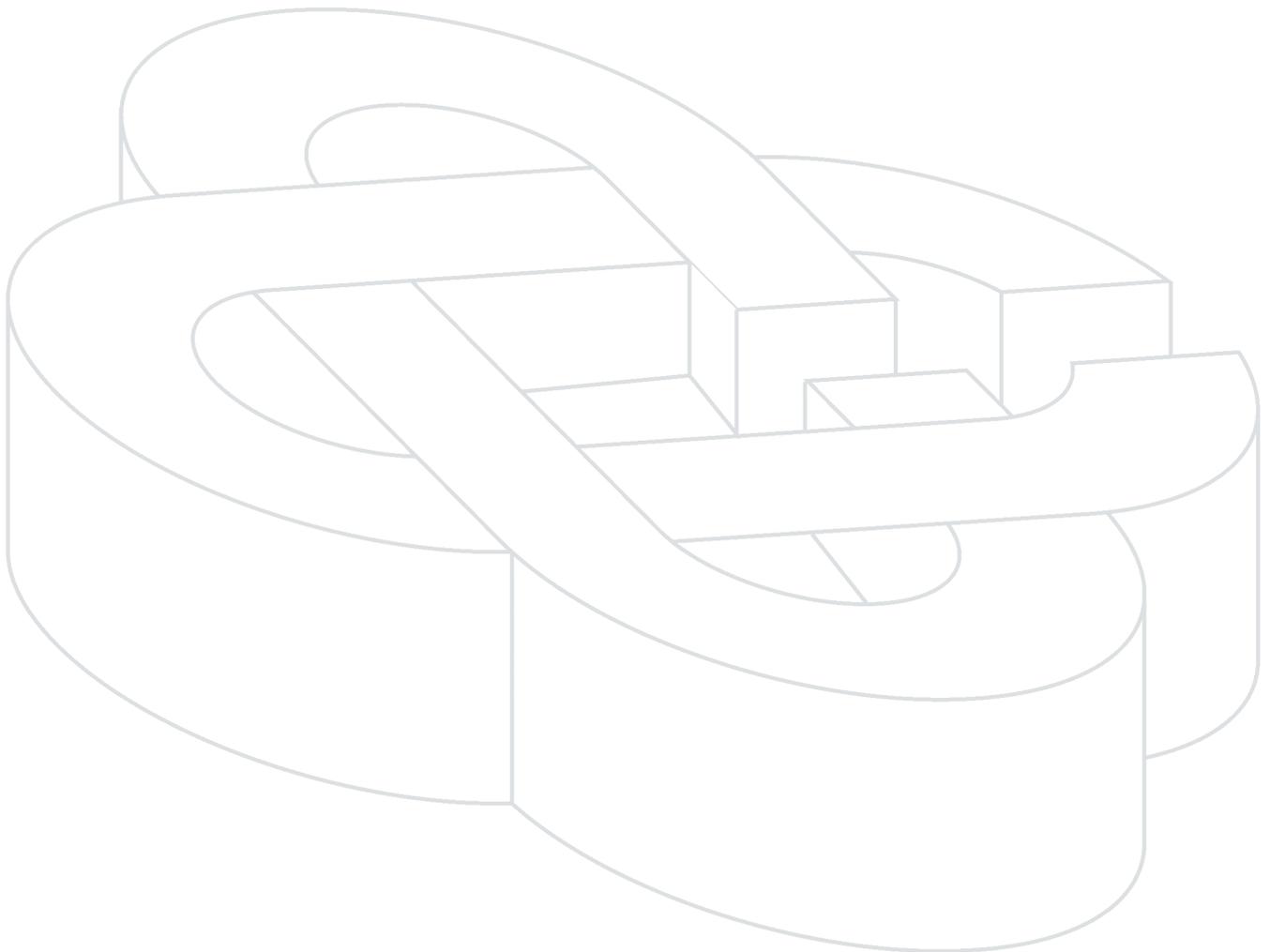
Il Collegio Sindacale



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

**ICCREA HOLDING S.P.A.
BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2006**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

VOCI DELL'ATTIVO	2006	2005
10. Cassa e disponibilità liquide	53.953	33.451
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	791.835	780.715
30. Attività finanziarie valutate al fair value	387.313	1.349.050
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	580.900	988.102
60. Crediti verso banche	6.826.760	3.727.189
70. Crediti verso clientela	7.624.921	6.725.248
80. Derivati di copertura	3.665	46.197
100. Partecipazioni	610	498
120. Attività materiali	155.274	226.654
130. Attività immateriali di cui:	15.577	15.983
- avviamento	12.017	12.017
140. Attività fiscali	48.757	52.971
a) correnti	11.530	3.412
b) anticipate	37.227	49.559
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	42.321	0
160. Altre attività	230.938	238.126
Totale dell'attivo	16.762.824	14.184.184

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2006	2005
10. Debiti verso banche	8.218.889	6.674.409
20. Debiti verso clientela	2.644.788	1.631.278
30. Titoli in circolazione	3.211.560	3.555.901
40. Passività finanziarie di negoziazione	278.045	242.925
50. Passività finanziarie valutate al fair value	358.472	280.490
60. Derivati di copertura	51.130	32.887
80. Passività fiscali	47.998	53.570
a) correnti	21.367	11.884
b) differite	26.631	41.686
100. Altre passività	524.237	415.064
110. Trattamento di fine rapporto del personale	26.355	25.111
120. Fondi per rischi e oneri	25.920	19.703
b) altri fondi	25.920	19.703
130. Riserve tecniche	559.822	450.659
140. Riserve da valutazione	54.733	72.100
170. Riserve	148.326	131.399
190. Capitale	512.420	512.420
200. Azioni proprie (-)	(1.311)	(1.311)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	56.895	55.814
220. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	44.545	31.765
Totale del passivo e del patrimonio netto	16.762.824	14.184.184

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VOCI	2006	2005
10. Interessi attivi e proventi assimilati	611.124	471.812
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(428.488)	(291.988)
30. Margine d'interesse	182.636	179.824
40. Commissioni attive	291.348	260.473
50. Commissioni passive	(163.875)	(148.263)
60. Commissioni nette	127.473	112.210
70. Dividendi e proventi simili	7.773	8.276
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.919	1.533
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.663	2.007
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.498	8.224
a) crediti	152	12
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.025	8.212
d) passività finanziarie	(679)	0
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(15.025)	(3.735)
120. Margine di intermediazione	320.937	308.339
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(24.222)	(27.456)
a) crediti	(24.222)	(27.083)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	0	(373)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	296.715	280.883
150. Premi netti	108.005	292.484
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(98.749)	(305.715)
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	305.971	267.652
180. Spese amministrative:	(221.144)	(198.430)
a) spese per il personale	(115.361)	(106.734)
b) altre spese amministrative	(105.783)	(91.696)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.567)	(3.818)
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.029)	(7.649)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.372)	(4.314)
220. Altri oneri/proventi di gestione	14.598	11.589
230. Costi operativi	(221.514)	(202.622)
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	112	18
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	135
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	84.569	65.183

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VOCI	2006	2005
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(38.235)	(28.135)
300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	46.334	37.048
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	3.836	0
320. Utile (Perdita) d'esercizio	50.170	37.048
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(5.625)	(5.283)
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	44.545	31.765

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2006

	Esistenze al 31.12.2005		Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2006		Allocazione risultato esercizio precedente		
	di gruppo	di terzi		di gruppo	di terzi	Riserve di gruppo	Riserve di terzi	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:								
a) azioni ordinarie	512.420	0		512.420				
b) altre azioni				0				
Sovrapprezzi di emissione								
Riserve:								
a) di utili	128.025	49.958	0	128.025	45.313	18.999	2.537	
b) altre	3.374	0	0	3.374	0			
Riserve di valutazione:								
a) disponibili per la vendita	392	(5)	0	392	(5)			
b) copertura flussi finanziari	1.158	185	0	1.158	185			
c) altre	70.550	393	0	70.550	393			
- attività materiali	0	0	0	0	0			
- attività immateriali	0	0	0	0	0			
- copertura di investimenti esteri	0	0	0	0	0			
- differenze di cambio	0	0	0	0	0			
- attività non correnti in via di dimissione	0	0	0	0	0			
- leggi speciali di rivalutazione	70.550	393	0	70.550	393			
Strumenti di capitale								
Azioni proprie	(1.311)			(1.311)	0			
Utile (perdita) di esercizio	31.765	5.283	0	31.765	5.283	(18.999)	(2.537)	(15.512)
Patrimonio netto	746.372	55.814		746.372	51.169			(15.512)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2006

Variazioni di riserve di gruppo	Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto di gruppo al 31.1.2.2006	Patrimonio netto di terzi al 31.1.2.2006	
	Variazioni di riserve di terzi	Operazioni sul patrimonio netto								Utile (Perdita) di esercizio 31.1.2.2006 (gruppo)			Utile (Perdita) di esercizio 31.1.2.2006 (terzi)
		Emissione nuove azioni (gruppo)	Emissione nuove azioni (terzi)	Acquisto azioni proprie (gruppo)	Acquisto azioni proprie (terzi)	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
												512.420	0
												0	0
												0	0
(2.071)	3.645											144.953	51.495
0	0											3.374	0
(12.437)	(12)											(12.045)	(17)
(4.930)	(786)											(3.772)	(601)
0	0											70.550	393
												0	0
												0	0
												0	0
												0	0
0	0											70.550	393
												0	0
(1.798)										44.545	5.625	44.545	5.625
(19.438)	2.847	0		0		0	0	0	0	44.545	5.625	758.713	56.895

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2005

	Esistenze al 31.12.2004		Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2005		Allocazione risultato esercizio precedente		
	di gruppo	di terzi		di gruppo	di terzi	Riserve di gruppo	Riserve di terzi	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:								
a) azioni ordinarie	512.420	0		512.420				
b) altre azioni				0				
Sovraprezzi di emissione								
Riserve:								
a) di utili	118.669	47.322	(15.730)	104.439	45.822	22.642	3.398	
b) altre	3.374	0	0	3.374	0			
Riserve di valutazione:								
a) disponibili per la vendita	0	0	(483)	(488)	5			
b) copertura flussi finanziari	0	0	502	431	71			
c) altre	70.550	393	0	70.550	393			
- attività materiali	0	0	0	0	0			
- attività immateriali	0	0	0	0	0			
- copertura di investimenti esteri	0	0	0	0	0			
- differenze di cambio	0	0	0	0	0			
- attività non correnti in via di dimissione	0	0	0	0	0			
- leggi speciali di rivalutazione	70.550	393	0	70.550	393			
Strumenti di capitale								
Azioni proprie	(1.311)			(1.311)	0			
Utile (perdita) di esercizio	35.871	4.878	(463)	35.408	4.878	(22.642)	(3.398)	(14.246)
Patrimonio netto	739.572	52.593		724.822	51.169			(14.246)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2005

Variazioni di riserve di gruppo	Variazioni di riserve di terzi	Variazioni dell'esercizio									Utile (Perdita) di esercizio 31.12.2005 (gruppo)	Utile (Perdita) di esercizio 31.12.2005 (terzi)	Patrimonio netto di gruppo al 31.12.2005	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2005
		Operazioni sul patrimonio netto												
		Emissione nuove azioni (gruppo)	Emissione nuove azioni (terzi)	Acquisto azioni proprie (gruppo)	Acquisto azioni proprie (terzi)	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options					
													512.420	0
													0	0
													0	0
944	738												128.025	49.958
0	0												3.374	0
880	(10)												392	(5)
727	114												1.158	185
0	0												70.550	393
													0	0
													0	0
													0	0
													0	0
0	0												0	0
													70.550	393
													0	0
													(1.311)	0
											31.765	5.283	31.765	5.283
2.551	842	0		0		0	0	0	0	0	31.765	5.283	746.372	55.814

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo Indiretto

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	2006	2005
I. Gestione	191.555	151.950
- risultato d'esercizio (+/-)	50.170	37.048
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	(6.485)	16.877
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(1.663)	(9.872)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	24.222	26.523
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	11.401	11.835
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	6.217	730
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	109.163	29.767
- imposte e tasse non liquidate (+)	(1.358)	(2.217)
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(112)	41.259
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(2.059.023)	(1.300.017)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(5.174)	(250.425)
- attività finanziarie valutate al fair value	962.276	(1.182.534)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	389.835	(538.694)
- crediti verso banche: a vista	(650.679)	(276.755)
- crediti verso banche: altri crediti	(2.448.892)	1.827.382
- crediti verso clientela (*)	(306.389)	(878.991)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.889.288	1.202.225
- debiti verso banche: a vista	94.203	768.055
- debiti verso banche: altri debiti	1.450.277	23.597
- debiti verso clientela (*)	396.004	(26.936)
- titoli in circolazione	(344.341)	60.718
- passività finanziarie di negoziazione	35.120	2.930
- passività finanziarie valutate al fair value	77.982	269.126
- altre passività	180.043	104.735
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	21.820	54.158

(*) al netto attività cedute e non cancellate

Legenda:

- (+) generata
- (-) assorbita

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	2006	2005
I. Liquidità generata da	37.886	5.687
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	37.886	5.687
- vendite di attività immateriali		
- vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(19.822)	(37.504)
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(16.856)	(35.137)
- acquisti di attività immateriali	(2.966)	(2.367)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	18.064	(31.817)

C. ATTIVITÀ DI PROVISTA	2006	2005
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(19.382)	(14.246)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(19.382)	(14.246)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	20.502	8.095

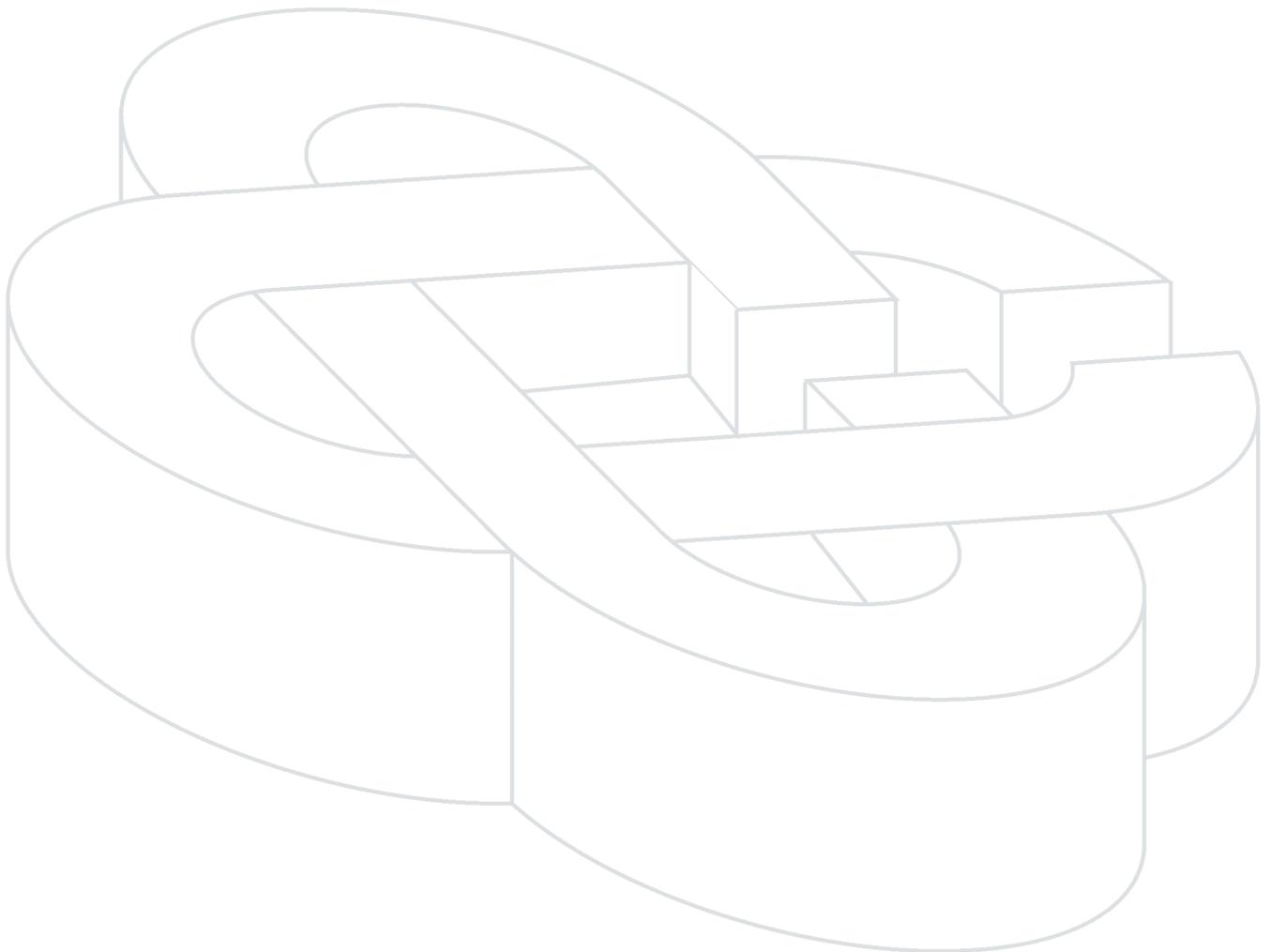
RICONCILIAZIONE

VOCI DI BILANCIO	2006	2005
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	33.451	25.357
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	20.502	8.095
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	53.953	33.451

06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

NOTA INTEGRATIVA



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” emanata dalla Banca d'Italia con provvedimento del Direttore Generale. Con il medesimo provvedimento Banca d'Italia ha stabilito alcune disposizioni transitorie da applicarsi al bilancio al 31 dicembre 2005.

Il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. I prospetti contabili e la nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di euro.

Il Bilancio dell'Iccrea Holding S.p.A. è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A..

SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato è predisposto secondo i principi generali richiamati dal “Quadro Sistemático” (*Framework*) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili di stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e sottovoci).

Non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

La nota integrativa comprende le informazioni previste dal Provvedimento n. 262/2005 della Banca d'Italia e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Alcuni dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio appena concluso.

SEZIONE 3 – AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato include il bilancio di Iccrea Holding S.p.A. e delle sue controllate dirette o indirette. L'area di consolidamento è definita con riferimento alle disposizioni degli IAS 27, 28 e 31.

Si considerano controllate le società sulle quali la capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali.

Si considerano di controllo congiunto le società per le quali esiste una condivisione del controllo con altre parti, stabilita contrattualmente.

Per verificare se sussiste il potere determinare le politiche finanziarie o gestionali, si considera l'esistenza e l'effetto di diritti di voto potenziali che siano effettivamente esercitabili o convertibili.

Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento decorre a partire dalla data in cui inizia il legame di controllo o il controllo congiunto e fino alla data in cui esso viene a cessare.

Il legame di controllo, controllo congiunto e collegamento si considera cessato nei casi in cui la definizione delle politiche finanziarie e gestionali della società partecipata è sottratta agli organi di governo ed è attribuita ad un organo governativo, ad un tribunale e in casi simili.

La partecipazione in questi casi viene assoggettata al trattamento dello IAS 39.

Nel rispetto dei criteri generali di significatività e rilevanza delle informazioni, sono escluse dall'area di consolidamento le partecipazioni di controllo e le imprese collegate ritenute irrilevanti nel contesto del bilancio consolidato, le quali sono valutate al costo ed espone nella voce "100 – Partecipazioni" dello stato patrimoniale.

I bilanci delle società del gruppo consolidate con il metodo integrale sono stati predisposti con l'applicazione di politiche contabili e criteri di valutazione omogenei.

Nel consolidamento con il metodo integrale, gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle società consolidate sono inclusi nel bilancio consolidato, previa integrale elisione dei saldi, delle operazioni, dei ricavi e dei costi infragruppo, ad eccezione di quelli ritenuti irrilevanti nel contesto del bilancio consolidato secondo i criteri generali di significatività e rilevanza.

La quota di patrimonio netto e quella del risultato di esercizio di pertinenza dei terzi sono contabilizzati a voce propria nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati. Al fine di rappresentare le informazioni contabili di Gruppo come se si trattasse di una singola entità, il valore contabile delle partecipazioni è compensato con la corrispondente frazione del patrimonio netto. Le differenze emerse da tale compensazione sono state assoggettate al trattamento previsto dall'Ifrs 3 per gli avviamenti; se positive,

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

sono iscritte tra le Attività immateriali, non sono assoggettate ad ammortamento ma ad ogni data di chiusura dei bilancio è effettuato il *test di impairment*.

Le differenze negative sono imputate a conto economico.

Le partecipazioni di controllo destinate alla vendita sono consolidate con il metodo integrale ed esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione valutato alla data di chiusura del bilancio al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di dismissione.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

I. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

Denominazione imprese	Sede	Tipo di rapporto ⁽¹⁾	Rapporto di partecipazione Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti % ⁽²⁾
A. Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Agri Securities S.r.l.	Roma	4	Banca Agrileasing S.p.A.	0,00	0,00
2. Aureo Gestioni S.G.p.A.	Milano	I	Iccrea Holding S.p.A.	75,00	75,00
3. Banca Agrileasing S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	86,25	86,25
4. BCC Gestione Crediti S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.		
			Banca Agrileasing S.p.A.	15,00	15,00
			Iccrea Banca S.p.A.	15,00	15,00
5. BCC Gestione Immobiliari S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	100,00	100,00
6. BCC Private Equity S.G.R.p.A.	Milano	I	Iccrea Holding S.p.A.	99,00	99,00
			Banca Agrileasing S.p.A.	1,00	1,00
7. BCC Securis S.r.l.	Roma	I	Iccrea Banca S.p.A.	90,00	90,00
8. BCC Servizi Innovativi S.r.l.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	60,00	60,00
9. BCC Vita S.p.A.	Milano	I	Iccrea Holding S.p.A.	99,00	99,00
			Iccrea Banca S.p.A.	1,00	1,00
10. BCC Web S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	86,00	86,00
11. Credito Finance S.r.l.	Roma	I	Iccrea Banca S.p.A.	92,00	92,00
12. Iccrea Banca S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	99,18	99,18
13. Immicra S.r.l.	Milano	I	Iccrea Holding S.p.A.	90,00	90,00
			Banca Agrileasing S.p.A.	10,00	10,00
14. Nolè S.p.A.	Roma	I	Banca Agrileasing S.p.A.	90,00	90,00
			Iccrea Holding S.p.A.	10,00	10,00
15. Self Consulting S.p.A.	Roma	I	Iccrea Holding S.p.A.	67,50	67,50
16. BCC Factoring S.p.A.	Roma	I	Banca Agrileasing S.p.A.	90,00	90,00
			Iccrea Holding S.p.A.	10,00	10,00
A.2 Consolidate proporzionalmente					

Legenda:

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "Decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "Decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità di voti nell'assemblea ordinaria

La società Agrisecurities S.r.l. è consolidata in relazione al sostanziale controllo dei flussi di cassa associati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate da Banca Agrileasing S.p.A.

2. Altre informazioni

Le imprese collegate sono quelle nelle quali la Capogruppo, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20 per cento dei diritti di voto, presupponendosi in tal caso influenza notevole. Di contro, se la Capogruppo possiede, direttamente o indirettamente una quota minore del 20 per cento dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si suppone che la partecipante non abbia un'influenza notevole, a meno che tale influenza non possa essere chiaramente dimostrata.

Le imprese collegate sono valutate in bilancio secondo il metodo del patrimonio netto.

Con il metodo del patrimonio netto la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota spettante alla partecipante degli utili e perdite della collegata realizzati dopo la data di acquisizione. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata sono incluse nel valore contabile della partecipata. Se la quota delle perdite di pertinenza del Gruppo eccede il valore contabile della partecipazione nella società collegata, non si dà luogo alla contabilizzazione di ulteriori perdite. Si accantonano e rilevano come passività ulteriori perdite solo nella misura in cui esistano obbligazioni legali o implicite o in presenza di pagamenti effettuati per conto della società collegata.

Bilanci utilizzati per il consolidamento

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2006, come approvati dai competenti organi delle società consolidate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo.

Nel caso di controllate il cui bilancio di esercizio non sia ancora redatto sulla base dei principi contabili internazionali (IAS-IFRS), queste provvedono a predisporre un apposito reporting-package sulla base dei predetti principi ai fini delle esigenze di consolidamento della Capogruppo.

Tale reporting-package è approvato dal Consiglio di Amministrazione delle società e sottoposto a controllo da parte del revisore indipendente delle controllate stesse.

La valutazione con il metodo del patrimonio netto è effettuata sulla base degli ultimi bilanci disponibili delle partecipate.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

SEZIONE 4 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel mese di gennaio 2007 è stato avviato l'iter per l'aumento di capitale della controllata Banca Agrileasing, nell'ambito delle iniziative pianificate per dotare quest'ultima delle risorse necessarie per sostenere lo sviluppo dell'attività corporate. Conseguentemente l'Assemblea straordinaria della Controllata, tenutasi nel successivo mese di aprile, ha deliberato un aumento del capitale sociale di 50 milioni, dando facoltà al Consiglio di Amministrazione della stessa di effettuare un ulteriore aumento di 50 milioni, in una o più soluzioni, entro il termine massimo del 31 dicembre 2008. La Banca d'Italia, con lettera del 9 maggio 2007, ha autorizzato l'aumento di capitale nei termini sopra descritti e il computo nel patrimonio di vigilanza di due nuovi prestiti subordinati di complessivi 100 milioni, emessi nel mese di febbraio 2007. Nel successivo mese di aprile è stata effettuata un'ulteriore emissione di titoli subordinati "Upper Tier 2" di 50 milioni al fine di un complessivo rafforzamento patrimoniale in previsione del trasferimento del ramo d'azienda rappresentato dei crediti corporate di Iccrea Banca.

Nel periodo febbraio 2007 Banca Agrileasing è stata oggetto di una verifica fiscale parziale da parte della Guardia di Finanza in materia di imposte dirette per i periodi di imposta 2004 e seguenti; tale verifica si è conclusa nel mese di marzo con un Processo Verbale di Constatazione che evidenzia per alcune operazioni finanziarie possibili profili di elusione; Banca Agrileasing, alla luce delle analisi svolte, ritiene remota la possibilità di soccombenza in un eventuale futuro contenzioso tributario.

Nel mese di marzo 2007 è stata inaugurata la sede di Padova, che rappresenta il primo esempio pilota nell'ambito del più ampio progetto volto alla realizzazione di "sedi locali di prossimità" del Gruppo Bancario.

Iccrea Banca: per quanto riguarda eventuali eventi – successivi la data di chiusura dell'esercizio – che inducano a rettificare le risultanze del bilancio al 31 dicembre 2005 si rimanda a quanto evidenziato nella Relazione sulla Gestione.

Nessun evento di rilievo si è verificato, successivamente alla data di riferimento del bilancio, tale da poter modificare in maniera significativa i valori ed i risultati esposti.

Banca Agrileasing SpA: Non ci sono altri aspetti significativi che possano incidere sulla situazione patrimoniale economica della Società, diversi da quelli già indicati nella relazione sulla gestione cui si rimanda.

Aureo gestioni SGRpA: Nel mese di dicembre 2006 si è concluso il processo, iniziato nel 2005, che prevedeva l'esternalizzazione della funzione di Risk Management presso la Capogruppo Iccrea Holding. Pertanto, con decorrenza 1 gennaio 2007, è stato sottoscritto il relativo contratto di outsourcing.

SEZIONE 5 – ALTRI ASPETTI

Informativa di settore

Ai fini dell'informativa di settore, prevista dallo IAS 14, tenuto conto dell'assetto organizzativo-gestionale e di quello territoriale della Capogruppo e delle sue controllate, l'articolazione per settori di attività è identificata come ripartizione primaria, mentre quella per aree geografiche non è stata sviluppata in relazione alla circostanza che tutte le attività del Gruppo vengono svolte sul territorio nazionale.

I settori di attività del Gruppo risultano i seguenti:

- Istituzionale, quale attività svolta con controparti istituzionali (BCC, altre banche, ed istituzioni pubbliche) nell'ambito dei servizi di pagamento, dell'attività di intermediazione finanziaria (negoziazione e capital market) e delle attività con l'estero, nonché di ulteriori servizi di supporto alle banche socie;
- Corporate, quale attività principalmente rivolta al finanziamento delle piccole e medie imprese clienti delle banche di credito cooperativo-casse rurali ed artigiane;
- Retail, principalmente quale attività di Asset Management su base individuale e collettiva ed assicurativa rivolta alla clientela retail;
- Corporate center per le attività interne al Gruppo di carattere amministrativo e di supporto.

L'allocazione delle componenti economiche e patrimoniali ai singoli settori di attività è effettuata in base al segmento di pertinenza in coerenza con il modello gestionale di segmentazione della clientela adottato.

Obiettivo delle regole di allocazione dei ricavi e dei costi è quello di attribuire alle strutture di business tutte le componenti economiche ad esse afferenti, in forma diretta o attraverso opportuni drivers di ribaltamento, riducendo al minimo la quota indivisa a carico del Corporate Center.

Le informazioni sull'attività svolta e sui risultati conseguiti nell'esercizio 2006 dalle più importanti società del Gruppo sono contenute nella Relazione al Bilancio Consolidato e nella Relazione al Bilancio d'esercizio della Capogruppo Iccrea Holding SpA.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato. L'esposizione dei principi contabili adottati da Iccrea Holding è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

I – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**Criteri di classificazione**

Sono incluse nella categoria le attività finanziarie, indipendentemente dalla loro forma tecnica, detenute per scopi di negoziazione nel breve periodo. Sono inclusi i derivati con valore positivo, anche rivenienti da operazioni di scorporo di derivati impliciti, che non sono parte di efficaci relazioni di copertura.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, l'attività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali, che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, tranne che nei casi in cui lo strumento complesso che li contiene è valutato al *fair value* con effetti a conto economico. A seguito dello scorporo del derivato implicito, il contratto primario segue le regole contabili della propria categoria di classificazione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value*. La determinazione del *fair value* delle attività o passività finanziarie è basata su prezzi ufficiali rilevati alla data di bilancio, se gli strumenti finanziari sono quotati in mercati attivi. Per gli strumenti finanziari, inclusi i titoli di capitale, non quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato facendo ricorso a tecniche di valutazione e a dati rilevabili sul mercato, quali quotazione di mercato attivo di strumenti simili, calcoli di flussi di cassa

scontati, modelli di determinazione del prezzo delle opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili. Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il *fair value* ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte prevalente dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I risultati della valutazione delle attività finanziarie di negoziazione sono registrati a conto economico. I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Criteri di classificazione

Sono incluse in questa categoria le attività finanziarie, diverse dai derivati, che non siano state classificate nelle voci di stato patrimoniale attivo "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al *fair value*", "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", "Crediti verso banche", "Crediti verso clientela". La voce comprende in particolare: le interessenze azionarie diverse da quelle di controllo, controllo congiunto e collegamento non detenute con finalità di negoziazione; quote di fondi comuni non quotati, ovvero aventi scarsa movimentazione; specifici titoli obbligazionari, individuati caso per caso in relazione alle finalità con cui vengono acquisiti/detenuti.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

La rilevazione iniziale avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, l'attività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico. Il valore di prima iscrizione comprende gli oneri e proventi accessori direttamente attribuibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione, anche se liquidati successivamente.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*. Ai fini della determinazione del *fair value* si utilizzano i criteri già richiamati nel paragrafo relativo alle Attività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale, se il *fair value* ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita. Per contro, qualora sia mantenuta una quota prevalente dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, del controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui si conservino i diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di *fair value* sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al momento in cui l'attività viene cancellata, mentre viene rilevato a conto economico il valore

corrispondente al costo ammortizzato delle Attività disponibile per la vendita.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto viene stornata e rilevata a conto economico; l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il costo di acquisizione, al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento, e il *fair value* corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Oltre che per la rilevazione di una perdita per riduzione di valore, gli utili o perdite cumulati nella riserva di patrimonio netto vengono, come sopra indicato, registrati a conto economico al momento della dismissione dell'attività.

I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

3 – CREDITI

Criteri di classificazione

Sono classificati nelle voci "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" gli impieghi, erogati direttamente o acquisiti da terzi, non quotati in mercati attivi, che presentano pagamenti fissi e determinabili, ad eccezione di quelli classificati nelle voci: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; "Attività finanziarie valutate al *fair value*"; "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Sono compresi, fra l'altro, eventuali titoli aventi caratteristiche assimilabili ai crediti.

Sono inclusi i crediti di funzionamento, le operazioni di pronti contro termine e i crediti iscritti dal locatore per operazioni di *leasing* finanziario.

Sono classificate tra i crediti le attività acquisite per contratti di factoring pro soluto, per le quali si verifica il trasferimento dei rischi e dei benefici relativi all'attività.

Criteri di iscrizione

I crediti sono iscritti nello stato patrimoniale alla data di erogazione e, nel caso di titoli di debito, alla data di regolamento. Il valore di prima iscrizione è pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione,

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

comprensivo dei costi e dei proventi marginali direttamente riconducibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione, anche se liquidati successivamente. Il valore di prima iscrizione non comprende i costi che sono oggetto di rimborso da parte del debitore né quote di costi interni di carattere amministrativo.

Il valore di prima iscrizione dei crediti eventualmente erogati a condizioni diverse da quelle di mercato, è pari al *fair value* dei crediti in oggetto determinato tramite il ricorso a tecniche di valutazione; la differenza tra il valore al *fair value* e l'importo erogato o prezzo di sottoscrizione è rilevata a conto economico.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego; le operazioni di vendita a pronti e riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Con riferimento ai conti correnti di corrispondenza intrattenuti con altre banche Le operazioni con le banche, con le quali sono in essere conti correnti di corrispondenza, sono contabilizzate al momento del regolamento e, pertanto, tali conti vengono depurati di tutte le partite illiquide relative agli effetti e ai documenti ricevuti o inviati al s.b.f. e al dopo incasso.

Criteri di valutazione

I crediti, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato.

Il costo ammortizzato di un'attività finanziaria è pari al valore d'iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo, effettuato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai crediti con scadenza inferiore al breve termine, alle forme tecniche prive di una scadenza definita ed i rapporti creditizi a revoca, per i quali l'effetto dell'applicazione di tale criterio non è ritenuto significativo.

Tali rapporti sono valutati al costo.

Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione ad ogni data di chiusura di bilancio, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a perdite. Sono considerati deteriorati i crediti a sofferenza, gli incagli, le esposizioni ristrutturate e le esposizioni scadute o sconfiniate oltre i 180 giorni secondo le attuali regole definite dalla Banca d'Italia. La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinano una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

I crediti che presentano una riduzione di valore per un'obiettiva evidenza di perdita, sono sottoposti a valutazione analitica. L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano: il "massimo recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considerano anche il valore di realizzo di eventuali garanzie al netto delle spese per il recupero; i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali; il tasso di attualizzazione, identificabile con il tasso di interesse effettivo originario; per i crediti deteriorati in essere alla data di transizione, ove il reperimento del dato sia risultato eccessivamente oneroso, si sono adottate stime ragionevoli, quali il tasso medio degli impieghi dell'anno di voltura a sofferenza o il tasso di ristrutturazione.

Nel procedimento di valutazione analitica, i flussi di cassa il cui recupero è previsto in un arco temporale di breve termine non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga infruttifero di interessi contrattuali.

I crediti privi di obiettive evidenze di perdita per riduzione di valore sono assoggettati a valutazione collettiva, mediante la creazione di gruppi di posizioni con un profilo di rischio omogeneo. La svalutazione è determinata sulla base dell'andamento storico delle perdite riferibili a ciascun gruppo di riferimento. Ai fini della determinazione delle serie storiche sono eliminati dalla popolazione dei crediti le posizioni oggetto di valutazione analitica. Sono imputate a conto economico le rettifiche di valore determinate collettivamente. Sono sottoposti ad *impairment*, secondo criteri analoghi a quelli definiti per i crediti sottoposti a valutazione collettiva, anche i crediti di firma.

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati quando giungono a scadenza o sono ceduti.

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora sia mantenuta una parte prevalente dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, del controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

I crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui si conservino i diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

L'Ifrs 1 ha previsto una specifica deroga all'applicazione delle regole sulla cancellazione (derecognition) delle cessioni di attività finanziarie, ivi incluse le operazioni di cartolarizzazione, se effettuate prima del 1° gennaio 2004. In virtù di questa deroga, per le operazioni di cartolarizzazione poste in essere anteriormente a tale data, l'impresa può decidere di continuare ad applicare le previgenti regole contabili, oppure applicare le disposizioni dello IAS 39 in modo retroattivo da una data scelta dall'impresa stessa, a condizione che le informazioni necessarie per applicare il citato principio IAS alle attività precedentemente cancellate dal bilancio fossero disponibili al momento della contabilizzazione iniziale di tali operazioni. Al riguardo, il Gruppo Iccrea ha deciso di applicare le attuali regole contabili anche per le cartolarizzazioni effettuate anteriormente al 1° gennaio 2004.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

La perdita per riduzione di valore, come definita nel precedente paragrafo relativo alla valutazione dei crediti, viene rilevata a conto economico. Se, a seguito di un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita, vengono meno i motivi che sono alla base della riduzione di valore dell'attività, vengono effettuate a conto economico delle riprese di valore. Le riprese di valore sono tali da non determinare un valore contabile superiore al valore di costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto se la perdita per riduzione di valore non fosse mai stata rilevata.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, corrispondenti agli interessi maturati nell'esercizio sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo precedentemente utilizzato per calcolare le perdite per riduzione di valore, vengono contabilizzati tra le riprese di valore per deterioramento.

4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*

Criteri di classificazione

La voce “Attività finanziarie valutate al *fair value*” comprende le attività finanziarie che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono state designate fin dalla loro rilevazione iniziale per la valutazione al *fair value*.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie valutate al *fair value* avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale. L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, l'attività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie comprese in questa voce sono valutate al *fair value*. Relativamente ai criteri di determinazione del *fair value* si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il *fair value* ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di cessioni che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita. Per contro qualora sia stata mantenuta una quota parte prevalente dei rischi e dei benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle stesse sia stata trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, del controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

I crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui si conservino i diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il risultato della valutazione è imputato a conto economico.

5 – OPERAZIONI DI COPERTURA

Criteri di classificazione

I contratti derivati con finalità di copertura sono utilizzati per proteggersi da una o più tipologie di rischio (rischio di tasso d'interesse, rischio di cambio, rischio di prezzo, rischio di credito, etc.). In particolare le coperture di *fair value* sono effettuate con l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni di *fair value*; le coperture di *cash flow* sono effettuate con l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni di flussi finanziari. Le voci "Derivati di copertura" dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale comprendono il valore positivo e negativo dei derivati che sono parte di efficaci relazioni di copertura.

Criteri di iscrizione

I derivati di copertura e le attività e passività finanziarie oggetto di copertura efficace sono espone in bilancio secondo i criteri per la contabilizzazione delle operazioni di copertura.

Le operazioni designate di copertura, provviste di documentazione formale della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, si considerano efficaci se all'inizio e per tutta la durata della relazione di copertura le variazioni del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento coperto sono quasi completamente compensate dalle variazioni del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento derivato di copertura. Ad ogni data di chiusura del bilancio l'efficacia viene testata, attraverso test prospettici e retrospettivi e la relazione di copertura è considerata efficace se il rapporto tra le variazioni di valore non eccede i limiti stabiliti dall'intervallo 80-125 per cento.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

I derivati classificati nelle voci "Derivati di copertura" dell'attivo e del passivo sono valutati al *fair value* e la variazione di *fair value* è registrata a conto economico, per i derivati inseriti in relazioni di copertura di *fair value*. Nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Nel caso di copertura di *fair value*, la variazione di *fair value* attribuibile al rischio coperto dell'attività o della passività coperta viene registrata a conto economico. Nel caso di coperture di tipo specifico, l'attività o passività coperta, esposta in bilancio secondo la pertinente classificazione, viene svalutata o rivalutata per l'importo della variazione di *fair value* attribuibile al rischio coperto.

Criteri di cancellazione

Se i test effettuati non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura cessa secondo i criteri descritti nel presente paragrafo e viene applicato il criterio contabile previsto per la categoria di appartenenza e il derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione; successive variazioni di *fair value* sono registrate a conto economico. Nel caso di coperture di *cash flow*, se è previsto che la transazione oggetto di copertura non abbia più luogo, il valore cumulato di utili e perdite registrate nella riserva di patrimonio netto è registrato a conto economico.

6 – PARTECIPAZIONI

Criteri di classificazione

La voce "Partecipazioni" comprende le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto. Le partecipazioni di collegamento, controllo congiunto e le altre partecipazioni detenute secondo una finalità di investimento in capitale di rischio (c.d. *venture capital*) sono trattate in conformità allo las 39.

Si considerano controllate le società di cui è posseduta direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto a meno che possa essere dimostrato che tale possesso non costituisca controllo; il controllo vi è inoltre quando è esercitato il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali.

Si considerano di controllo congiunto le società per le quali esiste una condivisione del controllo con altre parti, stabilita contrattualmente.

Sono collegate le imprese nelle quali è posseduto, direttamente o indirettamente, almeno il 20 per cento dei diritti di voto o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, viene rilevata influenza notevole, definita come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali, senza avere il controllo o il controllo congiunto.

Il legame di controllo, controllo congiunto e collegamento si considera cessato nei casi in cui la definizione delle politiche finanziarie e gestionali della società partecipata è sottratta agli organi di governo ed è attribuita ad un organo governativo, ad un tribunale e in casi simili. La partecipazione in questi casi viene assoggettata al trattamento dello las 39, come previsto per gli strumenti finanziari.

Nel determinare il legame partecipativo si considerano i soli elementi (percentuale di possesso, diritti di voto effettivi e potenziali, situazioni di fatto di influenza notevole) che sussistono a livello di bilancio individuale.

Le partecipazioni di controllo, controllo congiunto e collegamento destinate alla vendita sono espresse separatamente in bilancio come gruppo in dismissione e valutate al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di dismissione.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono inizialmente rilevate al costo, alla data regolamento comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Criteri di valutazione

Nel bilancio individuale le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto sono valutate al costo. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore di mercato o del valore attuale dei flussi finanziari futuri. Se il valore di recupero è inferiore al valore contabile, la differenza è rilevata come perdita per riduzione di valore a conto economico.

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quanto scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari relativi ad esse o quando vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e tutti i benefici ad esse connessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi ricevuti da partecipazioni valutate al costo sono iscritti a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

La perdita per riduzione di valore sulle partecipazioni controllate, collegate e a controllo congiunto valutate al costo è registrata a conto economico. Se i motivi della perdita per riduzione di valore sono rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione del valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

7 – ATTIVITÀ MATERIALI

ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE

Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono terreni, immobili strumentali, investimenti immobiliari, impianti tecnici, mobili, arredi e attrezzature. La voce accoglie le immobilizzazioni detenute per essere utilizzate nella produzione e fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio.

Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e la messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Sono iscritti alla voce "Attività materiali" anche beni utilizzati ai sensi di contratti di *leasing* finanziario sottoscritti in qualità di locatario, per i quali si è assunto sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà. Tali immobilizzazioni sono iscritte inizialmente ad un valore pari al minore tra il *fair value* e il valore attuale dei pagamenti minimi previsti dal *leasing*; tale valore è successivamente oggetto di ammortamento.

Criteri di valutazione

Le attività materiali, compresi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente sulla base della vita utile residua dei beni.

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota pari al 3 per cento annuo, ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di un fabbricato detenuto "terra-cielo".

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della sua dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono rilevati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una potenziale perdita per riduzione di valore di un elemento delle attività materiali, si procede al confronto tra il valore contabile e il valore recuperabile, quest'ultimo pari al maggiore tra il valore d'uso, inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite, e il *fair value* al netto dei costi di dismissione; viene

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

rilevata a conto economico la eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile. Se i motivi che avevano comportato una rettifica di valore vengono meno, si registra a conto economico una ripresa di valore; a seguito delle riprese di valore il valore contabile non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamento calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Sono classificati come tali gli immobili posseduti a titolo di proprietà, al fine di ricavarne canoni di locazione e/o conseguire un apprezzamento del capitale investito.

Per gli investimenti immobiliari sono utilizzati i medesimi criteri di iscrizione iniziale, valutazione, e cancellazione utilizzati per gli immobili ad uso strumentale.

8 – ATTIVITÀ IMMATERIALI**Criteri di classificazione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali e includono il software applicativo.

Gli oneri di ristrutturazione di immobili di terzi privi di autonoma funzionalità ed utilizzabilità sono convenzionalmente classificati in bilancio tra le altre attività, come previsto dalla circolare 262 di Banca d'Italia; i relativi ammortamenti, effettuati per un periodo che non eccede la durata del contratto di affitto, sono esposti in bilancio tra gli altri oneri di gestione.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Tra le attività immateriali possono essere iscritti gli avviamenti relativi ad operazioni di aggregazioni aziendali (operazioni di acquisto di rami d'azienda). Gli avviamenti, relativi ad operazioni di aggregazione aziendale avvenute successivamente al 1° gennaio 2004, sono iscritti per un valore pari alla differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti ed il costo di acquisto della aggregazione aziendale, comprensivo dei costi accessori, se tale differenza positiva rappresenta le capacità reddituali future. La differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti viene imputata a conto economico se è negativa o se è positiva ma non rappresenta capacità reddituali future. Gli avviamenti relativi ad operazioni

di aggregazione aziendale avvenute precedentemente alla data di transizione agli IFRS sono valutati sulla base del costo storico e rappresentano il medesimo valore iscritto secondo i principi contabili italiani.

Criteri di valutazione

Le attività immateriali iscritte al costo sono sottoposte ad ammortamento secondo un criterio lineare, in funzione della vita utile residua stimata del cespite che, per il software applicativo, non supera i 5 anni. Gli avviamenti non subiscono ammortamenti e sono sottoposti a test di impairment alla data di bilancio.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono stornate contabilmente al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione delle stesse.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono registrati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una riduzione di valore di un elemento delle attività immateriali e ad ogni data di bilancio per l'avviamento, si procede ad effettuare il test per la verifica di perdite per riduzione di valore e viene rilevata a conto economico la eventuale differenza negativa tra il valore contabile e il valore recuperabile delle attività. Se vengono meno i motivi che avevano comportato una rettifica di valore su elementi delle attività immateriali diverse dall'avviamento, si registra a conto economico una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

9 – ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

Criteri di classificazione e di iscrizione

La voce comprende le attività non correnti destinate alla vendita e le attività e passività afferenti a gruppi in dismissione per le quali sia prevista la cessione entro 12 mesi dalla data di classificazione, quali partecipazioni in società controllate, collegate, a controllo congiunto, immobilizzazioni materiali ed immateriali, attività e passività afferenti a rami d'azienda in via di dismissione.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività e passività comprese nella voce sono valutate al minore tra valore contabile e *fair value* al netto dei costi di vendita. I relativi proventi ed oneri al netto dell'effetto fiscale sono esposti nel conto economico in voce separata.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

10 – FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Criteri di classificazione

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce “Attività fiscali” e le seconde nella voce “Passività fiscali”.

Criteri di iscrizione

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Le imposte differite vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Criteri di valutazione

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono periodicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche normative o cambiamenti delle aliquote.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base del risultato fiscale di periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

11 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

ALTRI FONDI PER RISCHI ED ONERI**Criteri di iscrizione e classificazione**

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico e iscritti nel passivo dello stato patrimoniale in presenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato, in relazione alla quale è ritenuto probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso, a condizione che

la perdita associata alla passività possa essere stimata attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario correlato al passare del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione ai tassi di mercato correnti alla data di bilancio.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Gli importi rilevati come accantonamenti sono oggetto di riesame ad ogni data di riferimento del bilancio ed sono rettificati per riflettere la migliore stima della spesa, richiesta per adempiere alle obbligazioni esistenti alla data di chiusura del periodo. L'effetto del passare del tempo e quello relativo alla variazione dei tassi di interesse sono esposti a conto economico tra gli accantonamenti netti del periodo.

Criteri di cancellazione

Gli accantonamenti sono utilizzati solo a fronte degli oneri per i quali erano stati originariamente iscritti. Se non si ritiene più probabile che l'adempimento dell'obbligazione richiederà l'impiego di risorse, l'accantonamento viene stornato, tramite riattribuzione al conto economico.

12 – DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

Criteri di classificazione

Sono classificate tra i debiti e titoli in circolazione le passività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione nel breve periodo, ricomprendendo le diverse forme tecniche di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata tramite certificati di deposito e emissione di titoli obbligazionari, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre esposti tra i debiti gli eventuali debiti iscritti dal locatario per operazioni di *leasing* finanziario.

Sono iscritte tra i debiti le passività finanziarie nei confronti dei cedenti per operazioni di crediti acquisiti pro soluto con operazioni di factoring.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* della passività, che è normalmente pari al valore incassato o al prezzo di emissione, aumentato/diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alla transazione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Le passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

quelle prevalenti sul mercato sono iscritte al *fair value*, utilizzando una stima, e la differenza rispetto al corrispettivo o valore di emissione è imputata a conto economico.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla iscrizione iniziale le presenti voci sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, ad esclusione delle passività a breve termine, che, ricorrendone i presupposti secondo il criterio generale della significatività e rilevanza, sono iscritte al valore incassato. Per i criteri di determinazione del costo ammortizzato, si rimanda al precedente paragrafo sui crediti.

Criteri di cancellazione

Oltre che a seguito di estinzione o scadenza, le passività finanziarie esposte nelle presenti voci sono cancellate dallo stato patrimoniale anche a seguito di riacquisto di titoli precedentemente emessi. In questo caso la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione e pertanto comporta l'iscrizione a nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

13 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati che non sono parte di relazioni di copertura nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti nei contratti complessi. Sono esposte nella voce "Passività finanziarie detenute per la negoziazione" le passività che derivano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione in titoli.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie di negoziazione avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo incassato.

Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, la passività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per

essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, se aventi valore negativo, nella categoria delle passività finanziarie detenute per la negoziazione, tranne che nei casi in cui lo strumento complesso che li contiene è valutato al *fair value* con effetti a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al *fair value*. Relativamente ai criteri di determinazione del *fair value* si rimanda a quanto riportato nel precedente paragrafo relativo alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando estinte e alla scadenza.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I risultati della valutazione delle passività finanziarie di negoziazione sono registrati a conto economico.

14 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*

Criteri di classificazione

La voce “Passività finanziarie valutate al *fair value*” comprende le passività finanziarie che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono state designate fin dalla loro rilevazione iniziale per la valutazione al *fair value*.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie valutate al *fair value* avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale. L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene al *fair value*, che è normalmente pari al corrispettivo pagato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal *fair value*, la passività finanziaria viene iscritta al suo *fair value* e la differenza tra il corrispettivo e il *fair value* viene registrata a conto economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie comprese in questa voce sono valutate al *fair value*. Relativamente ai criteri di determinazione del *fair value* si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alla valutazione delle passività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il *fair value* ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di cessioni che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'passività trasferita.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il risultato della valutazione è imputato a conto economico.

15 – OPERAZIONI IN VALUTA

Criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Alla data di bilancio le poste in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di bilancio;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di bilancio.

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.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

16 – ATTIVITÀ E PASSIVITÀ ASSICURATIVE

LE ATTIVITÀ ASSICURATIVE SONO STATE RICLASSIFICATE NELLE SEGUENTI CATEGORIE.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Le attività disponibili per la vendita sono contabilizzate alla data di regolamento delle relative transazioni al costo di acquisto, maggiorato degli oneri direttamente associati.

Gli utili o le perdite non realizzati relativi alle attività disponibili per la vendita derivanti da successive variazioni di valore, sono iscritti in una voce separata del patrimonio netto fino al momento che le stesse non siano vendute o fino a che non si accerti che abbiano subito una perdita di valore (*impairment*). Al verificarsi di tali eventi tutti gli utili o le perdite fino a quel momento rilevati ed accantonati in patrimonio netto vengono imputati a conto economico.

Per i titoli non quotati il valore di mercato è costituito dal presumibile valore di realizzo al 31 dicembre. Sono inclusi in questa categoria i titoli di capitale, quotati e non quotati, e le quote in fondi comuni di investimento non detenuti con finalità di trading.

Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico

Rientrano in tale categoria le attività possedute con finalità di trading, ovvero acquisite principalmente al fine di venderle nel breve termine, e le attività designate dalla società al momento della rilevazione iniziale come attività finanziaria al *fair value* rilevato a conto economico.

Sono comprese le posizioni in contratti derivati posseduti per finalità di gestione efficace e di copertura.

La categoria include, inoltre, le attività finanziarie a copertura dei contratti di assicurazione o di investimento emessi dalla Compagnia per il quale il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati.

Le attività finanziarie di questa categoria vengono registrate al *fair value* e gli utili o le perdite non realizzate a fine periodo vengono immediatamente rilevati a conto economico.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

PASSIVITÀ**Polizze assicurative vita**

In base a quanto previsto dall'IFRS 4 si è provveduto a classificare le polizze assicurative vita come contratti assicurativi o contratti di investimento, in base alla significatività del rischio assicurativo sottostante.

Prodotti assicurativi

Per i prodotti per i quali il rischio assicurativo è stato valutato significativo, sono stati applicati i principi contabili preesistenti ai fini della contabilizzazione dei premi, delle somme pagate e delle variazioni delle riserve tecniche.

I premi lordi sono stati contabilizzati a conto economico nella voce premi netti, tenuto conto dei premi ceduti ai riassicuratori (costo).

Nei contratti assicurativi con elementi di partecipazione agli utili discrezionale, si è provveduto a rettificare le passività assicurative sulla base dello shadow accounting.

Prodotti di natura finanziaria con elementi di partecipazione discrezionale agli utili (Dpf)

I prodotti di natura finanziaria che, pur non avendo un rischio assicurativo significativo, prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili (ad esempio polizze collegate a gestioni separate) sono contabilizzati come segue:

- in linea con i principi preesistenti per quanto concerne la contabilizzazione dei premi, delle somme pagate e delle variazioni delle riserve;
- applicando lo shadow accounting, che prevede l'attribuzione agli assicurati di una quota della differenza tra il valore ai fini IAS/ IFRS delle poste di bilancio collegate alla partecipazioni agli utili ed il valore utilizzato per determinare il rendimento da retrocedere all'assicurato. In particolare, l'effetto patrimoniale principale dello shadow accounting è stato quello di allocare le plusvalenze/ minusvalenze non realizzate, relativamente ai titoli classificati disponibili per la vendita, per la componente di competenza degli assicurati, alle riserve tecniche.

Prodotti di natura finanziaria

I prodotti di natura finanziaria che non presentano un rischio assicurativo significativo e non prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili, comprendono sostanzialmente le polizze index linked e parte delle unit linked.

Tali prodotti sono contabilizzati secondo i principi dettati dallo IAS 39, come di seguito sintetizzato:

- i prodotti sono esposti in bilancio come passività finanziarie e sono valutati al *fair value*. In particolare, la parte di polizze index linked e unit linked considerate investment contract sono valutate al *fair value* rilevato a conto economico;

- nel conto economico sono riportate le componenti di ricavo (caricamenti e commissioni) e di costo (provvigioni ed altri oneri). In particolare lo IAS 39 e lo IAS 18, prevedono che i ricavi ed i costi relativi ai prodotti in oggetto siano identificati e separati nelle due componenti da imputare a conto economico al momento dell'emissione del prodotto e da ripartire lungo la vita del prodotto;
- l'eventuale componente assicurativa relativa ai prodotti index ed unit linked, qualora separabile (unbundling), è oggetto di autonoma valutazione

Riserve tecniche vita

Le riserve tecniche vita si riferiscono a prodotti assicurativi ed a prodotti di natura finanziaria con elementi di partecipazione discrezionale agli utili. Le riserve relative a tali prodotti, in accordo con gli IFRS 4 sono determinate in base ai criteri contabili preesistenti.

Le riserve tecniche dei contratti classificati come assicurativi e dei contratti d'investimento con partecipazione agli utili discrezionale sono calcolate analiticamente per ogni tipologia di contratto, sulla base di assunzioni attuariali appropriate e sono adeguate per fronteggiare tutti gli impegni in essere alla luce delle migliori stime possibili.

Nell'ambito delle riserve tecniche, la riserva addizionale, appostata ai sensi dell'art. 30 comma 4 del D.Lgs. 174/95, con riferimento a taluni contratti index linked per i quali la Società garantisce le prestazioni anche di default alla scadenza del soggetto emittente del titolo sottostante è stata mantenuta ai fini degli IFRS 4. Come già accennato, le riserve tecniche includono anche le passività differite verso gli assicurati a fronte di contratti con elementi di partecipazione discrezionale agli utili. La rilevazione della posta differita avviene attraverso l'applicazione del cosiddetto shadow accounting.

Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico

La voce comprende le passività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico definite e disciplinate dallo IAS 39. In particolare, la voce accoglie le passività relative ai contratti emessi dalla Compagnia per i quali il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati, nonché le posizioni negative su contratti derivati.

17 – ALTRE INFORMAZIONI

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore determinato sulla base dei criteri attuariali previsti dallo IAS 19 per i programmi a benefici definiti per il personale.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

Il valore della passività esposta in bilancio è pertanto soggetto a valutazioni attuariali che tengono conto, tra le altre variabili, anche dei futuri sviluppi del rapporto di lavoro.

I flussi futuri di TFR sono attualizzati alla data di riferimento in base al “metodo della proiezione unitaria del credito”. Gli utili e le perdite attuariali sono rilevati in base al “metodo del corridoio”, limitatamente alla parte di utili e perdite attuariali non rilevati al termine del precedente esercizio che eccede il maggiore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano. Tale eccedenza è iscritta sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti allo stesso piano.

La passività iscritta in bilancio è rappresentativa del valore attuale dell’obbligazione, incrementata di eventuali utili attuariali non contabilizzati e diminuita di eventuali perdite attuariali non contabilizzate.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono realizzati o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile e nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell’esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell’operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al *fair value* affluisce al conto economico lungo la durata dell’operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la banca abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l’attività.

Leasing finanziario

I contratti di *leasing* si qualificano come *leasing* finanziari, se trasferiscono sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato; gli altri *leasing* si qualificano come *leasing* operativi.

I *leasing* finanziari in qualità di locatario sono rilevati come attività e passività nello stato patrimoniale a valori pari al *fair value* del bene locato, o se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*; eventuali costi diretti iniziali del locatario sono aggiunti all'importo rilevato come attività. I pagamenti minimi dovuti per il *leasing* finanziario sono suddivisi tra oneri finanziari e riduzione del debito residuo; gli oneri finanziari sono ripartiti tra gli esercizi in modo da ottenere un tasso di interesse costante sulla passività residua. I canoni potenziali di *leasing* sono contabilizzati come costi negli esercizi nei quali sono sostenuti.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE I - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

I.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
a) Cassa	53.950		3	53.953	33.451
b) Depositi liberi presso banche centrali				0	0
Totale	53.950	0	3	53.953	33.451

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006	Totale 2005
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati		
A. Attività per cassa	475.631	15.670	0	0	0	0	491.301	519.334
1. Titoli di debito								
1.1 Titoli strutturati	68	133					201	0
1.2 Altri titoli di debito	344.439	15.510					359.949	479.611
2. Titoli di capitale	1.782	27					1.809	24
3. Quote di O.I.C.R.	78.858						78.858	39.624
4. Finanziamenti								
4.1 Pronti contro termine attivi							0	0
4.2 Altri							0	0
5. Attività deteriorate							0	0
6. Attività cedute non cancellate	50.484						50.484	0
Totale A	475.631	15.670	0	0	0	0	491.301	519.183
B. Strumenti derivati	307	300.227	0	0	0	0	300.534	
1. Derivati finanziari								
1.1 di negoziazione	307	251.768					252.075	136
1.2 connessi con la fair value option		7.505					7.505	
1.3 altri		40.916					40.916	
2. Derivati creditizi								
2.1 di negoziazione		38					38	
2.2 connessi con la fair value option							0	
2.3 altri							0	
Totale B	307	300.227	0	0	0	0	300.534	136
Totale (A+B)	475.938	315.897	0	0	0	0	791.835	519.319

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Attività per cassa					
I. Titoli di debito	360.150	0	0	360.150	479.611
a) Governi e Banche Centrali	345.205			345.205	478.644
b) Altri enti pubblici	253			253	0
c) Banche	12.041			12.041	951
d) Altri emittenti	2.651			2.651	16
2. Titoli di capitale	1.809	0	0	1.809	99
a) Banche	4			4	4
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione	8			8	8
- società finanziarie	20			20	18
- imprese non finanziarie	1.777			1.777	12
- altri			0		57
3. Quote di O.I.C.R.	78.858			78.858	39.624
4. Finanziamenti	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche		0	0		
d) Altri soggetti		0	0		
5. Attività deteriorate	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche		0	0		
d) Altri soggetti		0	0		
6. Attività cedute non cancellate	50.484	0	0	50.484	0
a) Governi e Banche Centrali	50.484			50.484	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche		0	0		
d) Altri emittenti			0	0	
Totale A	491.301	0	0	491.301	519.334
B. Strumenti derivati	300.534	0	0	300.534	261.381
a) Banche	288.628			288.628	247.946
b) Clientela	11.906			11.906	13.435
Totale B	300.534	0	0	300.534	261.381
Totale (A+B)	791.835	0	0	791.835	780.715

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati di negoziazione

2.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 2006	Totale 2005
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	250	0	57	0	0	307	136
• con scambio di capitale							
- opzioni acquistate						0	0
- altri derivati	126		1			127	136
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate						0	0
- altri derivati	124		56			180	0
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0	0
• senza scambio di capitale						0	0
Totale A	250	0	57	0	0	307	136
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	182.381	10.458	92.811	0	14.539	300.189	259.621
• con scambio di capitale							
- opzioni acquistate	1.874	1.226				3.100	1.454
- altri derivati						0	2.736
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate	1.075		42.260			43.335	95.642
- altri derivati	179.432	9.232	50.551		14.539	253.754	159.789
2) Derivati creditizi:	0	0	0	38	0	38	1.624
• con scambio di capitale				38		38	1.624
• senza scambio di capitale						0	0
Totale B	182.381	10.458	92.811	38	14.539	300.227	261.245
Totale (A+B)	182.631	10.458	92.868	38	14.539	300.534	261.381

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione

(diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

2.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	479.611	99	39.624		519.334
B. Aumenti	36.020.241	1.264.920	130.475	0	37.415.636
B1. Acquisti	36.011.253	1.264.510	123.316		37.399.079
B2. Variazioni positive di fair value	479	42	6.431		6.952
B3. Altre variazioni	8.509	368	728		9.605
C. Diminuzioni	(36.139.702)	(1.263.210)	(91.241)	0	37.494.153
C1. Vendite	(35.964.259)	(1.263.125)	(90.815)		37.318.199
C2. Rimborsi	(170.931)				170.931
C3. Variazioni negative di fair value	(927)	(5)	(74)		1.006
C4. Altre variazioni	(3.585)	(80)	(352)		4.017
D. Rimanenze finali	360.150	1.809	78.858	0	440.817

2.4.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

2.4.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006	Totale 2005
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati		
I. Titoli di debito								
1.1 Titoli strutturati		49.024	59.498	96.362			204.884	94.554
1.2 Altri titoli di debito			129.386	49.942			179.328	115.818
2. Titoli di capitale						10	10	0
3. Quote di O.I.C.R.			3.091				3.091	1.878
4. Finanziamenti								
4.1 Strutturati							0	0
4.2 Altri							0	1.136.800
5. Attività deteriorate							0	0
6. Attività cedute non cancellate							0	0
Totale	0	49.024	191.975	146.304	0	10	387.313	1.349.050
Costo	0	47.067	105.268	146.304	0	10	298.649	1.350.008

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Titoli di debito	49.024	335.188	0	384.212	210.372
a) Governi e Banche Centrali		49.239		49.239	75.660
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche	49.024	133.724		182.748	134.712
d) Altri emittenti		152.225		152.225	
2. Titoli di capitale	0	0	10	10	0
a) Banche		0	0		
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione				0	0
- società finanziarie			0	0	
- imprese non finanziarie				0	0
- altri			10	10	0
3. Quote di O.I.C.R.		3.091		3.091	1.878
4. Finanziamenti	0	0	0	0	1.136.800
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche			0		1.136.800
d) Altri soggetti		0	0		
5. Attività deteriorate	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche		0	0		
d) Altri soggetti		0	0		
6. Attività cedute non cancellate	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici			0	0	
c) Banche		0	0		
d) Altri soggetti		0	0		
Totale	49.024	338.279	10	387.313	1.349.050

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

3.3.1 Di pertinenza del gruppo

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	40.158			1.136.800	1.176.958
B. Aumenti	8.987	0	0	0	8.987
B1. Acquisti	7.487				7.487
B2. Variazioni positive di fair value	660				660
B3. Altre variazioni	840				840
C. Diminuzioni	(121)	0	0	(136.800)	(1.136.921)
C1. Vendite					0
C2. Rimborsi				1.136.800	0
C3. Variazioni negative di fair value	(121)				(121)
C4. Altre variazioni					0
D. Rimanenze finali	49.024	0	0	0	49.024

3.3.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	170.204		1.878		172.082
B. Aumenti	199.998	0	1.359	0	201.357
B1. Acquisti	188.065		1.273		189.338
B2. Variazioni positive di fair value	3.985		86		4.071
B3. Altre variazioni	7.948				7.948
C. Diminuzioni	(35.012)	0	(146)	0	(35.158)
C1. Vendite	(10.295)		(11)		(10.306)
C2. Rimborsi					0
C3. Variazioni negative di fair value	(9.459)				(9.459)
C4. Altre variazioni	(15.258)		(135)		(15.393)
D. Rimanenze finali	335.190	0	3.091	0	338.281

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

3.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2006
A. Esistenze iniziali		10			10
B. Aumenti	0	0	0	0	0
B1. Acquisti					0
B2. Variazioni positive di fair value					0
B3. Altre variazioni					0
C. Diminuzioni	0	0	0	0	0
C1. Vendite					0
C2. Rimborsi					0
C3. Variazioni negative di fair value					0
C4. Altre variazioni					0
D. Rimanenze finali	0	10	0	0	10

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006		Totale 2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito										
1.1 Titoli strutturati							0	0	85.983	0
1.2 Altri titoli di debito	27.718	577	412.883	37.062			440.601	37.639	786.881	251
2. Titoli di capitale										
2.1 Valutati al fair value			2.666	24			2.666	24	1.027	3.784
2.2 Valutati al costo	3	20.751					3	20.751	10	13.759
3. Quote di O.I.C.R.	64.463	1.532	3.206	10.018			67.669	11.550	93.020	3.387
4. Finanziamenti							0	0	0	0
5. Attività deteriorate							0	0	0	0
6. Attività cedute non cancellate							0	0	0	0
Totale	92.184	22.860	418.755	47.104	0	0	510.939	69.964	966.921	21.181

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Titoli di debito	28.295	449.944	0	478.239	873.115
a) Governi e Banche Centrali	27.718	367.863		395.581	786.223
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche	248	80.185		80.433	614
d) Altri emittenti	329	1.896		2.225	86.278
2. Titoli di capitale	20.754	2.689	0	23.443	18.580
a) Banche	5.209	2.243		7.452	5.196
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione	4.896	140		5.036	0
- società finanziarie	7.947			7.947	8.121
- imprese non finanziarie	1.182	306		1.488	297
- altri	1.520			1.520	4.966
3. Quote di O.I.C.R.	65.995	13.224	0	79.219	96.407
4. Finanziamenti	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche				0	0
d) Altri soggetti				0	0
5. Attività deteriorate	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche				0	0
d) Altri soggetti				0	0
6. Attività cedute non cancellate	0	0	0	0	0
a) Governi e Banche Centrali				0	0
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche				0	0
d) Altri soggetti				0	0
Totale	115.044	465.857	0	580.901	988.102

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

4.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.3.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Attività / Tipo di copertura	Attività coperte			
	Totale 2006		Totale 2005	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	9.409		0	0
2. Titoli di capitale			0	0
3. Quote di O.I.C.R.			0	0
4. Finanziamenti			0	0
5. Portafoglio			0	0
Totale	9.409	0	0	0

4.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	2006	2005
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	0	9.409	0	9.409	0
a) rischio di tasso di interesse		9.409		9.409	0
b) rischio di prezzo				0	0
c) rischio di cambio				0	0
d) rischio di credito				0	0
e) più rischi				0	0
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	0	0	0	0	0
a) rischio di tasso di interesse				0	0
b) rischio di tasso di cambio				0	0
c) altro				0	0
Totale	0	9.409	0	9.409	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

4.5.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	2006
A. Esistenze iniziali	442.333	17.545	96.098	0	555.976
B. Aumenti	354.077	8.820	312	0	363.209
B1. Acquisti	351.996	5.982	304		358.282
B2. Variazioni positive di FV					0
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X	8		8
- imputate al patrimonio netto					0
B4. Trasferimenti da altri portafogli					0
B5. Altre variazioni	2.081	2.838			4.919
C. Diminuzioni	(768.114)	(5.611)	(30.414)	0	(804.139)
C1. Vendite	(764.439)	(5.574)	(29.184)		(799.197)
C2. Rimborsi			(607)		(607)
C3. Variazioni negative di FV	(39)		(186)		(225)
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					0
- imputate al patrimonio netto					0
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					0
C6. Altre variazioni	(3.636)	(37)	(437)		(4.110)
D. Rimanenze finali	28.296	20.754	65.996	0	115.046

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

4.5.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	385.032	1.077	309	0	386.418
B. Aumenti	738.842	107.615	67.424	0	913.881
B1. Acquisti	721.829	107.542	67.260		896.631
B2. Variazioni positive di FV					0
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			0
- imputate al patrimonio netto	366	72	164		602
B4. Trasferimenti da altri portafogli	10.373				10.373
B5. Altre variazioni	6.274	I			6.275
C. Diminuzioni	(673.929)	(106.002)	(54.509)	0	(834.440)
C1. Vendite	(649.655)	(105.984)	(54.135)		(809.774)
C2. Rimborsi	(6.820)				(6.820)
C3. Variazioni negative di FV					0
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					0
- imputate al patrimonio netto	(16.858)	(17)	(374)		(17.249)
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					0
C6. Altre variazioni	(596)	(1)			(597)
D. Rimanenze finali	449.945	2.690	13.224	0	465.859

4.5.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
A. Crediti verso Banche Centrali	361.279	167.516
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	353.763	167.516
3. Pronti contro termine attivi	7.516	
4. Altri		
B. Crediti verso banche	6.465.046	3.559.673
1. Conti correnti e depositi liberi	1.276.738	626.059
2. Depositi vincolati	4.045.847	2.017.421
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi	92.154	49.423
3.2 Locazione finanziaria	11.165	10.652
3.3 Altri	750.408	721.021
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito	288.734	135.096
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	6.826.325	3.727.189
Totale (fair value)	6.872.406	3.924.821

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

6.1.2 di pertinenza delle imprese assicurative

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
A. Crediti verso Banche Centrali	0	0
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	49	0
1. Conti correnti e depositi liberi	49	
2. Depositi vincolati		
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
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)	49	0
Totale (fair value)	49	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

6.1.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
A. Crediti verso Banche Centrali	0	0
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	386	0
1. Conti correnti e depositi liberi	386	
2. Depositi vincolati		
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
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)	386	0
Totale (fair value)	388	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

6.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

6.2.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

6.2.3 di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

6.3 Locazione finanziaria

	2006	2005
Crediti verso Banche - Locazione Finanziaria	11.165	10.652

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
1. Conti correnti	222.260	178.324
2. Pronti contro termine attivi		6.047
3. Mutui	548.756	481.026
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria	4.349.573	4.339.753
6. Factoring	192.213	77.615
7. Altre operazioni	96.780	65.636
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito	104.003	162.963
9. Attività deteriorate	198.355	132.952
10. Attività cedute non cancellate	1.856.010	1.238.504
Totale (valore di bilancio)	7.567.950	6.682.820
Totale (fair value)	8.121.235	7.240.687

7.1.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

7.1.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
1. Conti correnti		
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui		
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria	52.857	42.428
6. Factoring		
7. Altre operazioni		
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	4.114	
10. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	56.971	42.428
Totale (fair value)	62.742	42.428

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
1. Titoli di debito:	104.003	169.696
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie	103.682	162.963
- assicurazioni	321	
- altri		6.733
2. Finanziamenti verso:	5.409.582	5.184.096
a) Governi		
b) Altri enti pubblici	11.589	23.777
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	5.174.596	4.895.059
- imprese finanziarie	50.908	57.931
- assicurazioni		
- altri	172.489	207.329
3. Attività deteriorate:	198.355	132.952
a) Governi		
b) Altri enti pubblici	538	538
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	20.207	9.132
- imprese finanziarie	592	2.919
- assicurazioni		
- altri	177.018	120.363
4. Attività cedute e non cancellate:	1.856.010	1.238.504
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	1.856.010	1.238.504
Totale	7.567.950	6.725.248

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

7.2.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7.2.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni / valori	Totale 2006	Totale 2005
I. Titoli di debito:	0	0
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
2. Finanziamenti verso:	52.857	42.428
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	52.857	42.428
3. Attività deteriorate:	4.114	0
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	4.114	
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
4. Attività cedute e non cancellate:	0	0
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
Totale	56.971	42.428

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

7.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7.3.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7.3.3 di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7.4 Locazione finanziaria

	2006	2005
Crediti verso Clientela - Locazione Finanziaria	6.205.583	5.685.705

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 8- DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

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

8.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 2006
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati						0
• senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati						0
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale A	0	0	0	0	0	0
B) Non Quotati						
1) Derivati finanziari:	3.665	0	0	0	0	3.665
• con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati						0
• senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati	3.665					3.665
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale B	3.665	0	0	0	0	3.665
Totale (A+B) 2006	3.665	0	0	0	0	3.665
Totale (A+B) 2005	46.197	0	0	0	0	46.197

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

8.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

**SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE
OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 90**

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto)
e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese Promoinvestment S.p.A.	Milano	Influenza notevole	Iccrea Banca Spa	30%	
Totale					

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.2 Sottoposte a influenza notevole						
I. Prominvestment SpA	8.624	1.980	(247)	1.428		
B. Imprese consolidate proporzionalmente					X	X

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Esistenze iniziali	498	0	0	498	650
B. Aumenti	112	0	0	112	0
B.1 Acquisti				0	0
B.2 Riprese di valore				0	0
B.3 Rivalutazioni	112			112	0
B.4 Altre variazioni				0	0
C. Diminuzioni	0	0	0	0	152
C.1 Vendite				0	0
C.2 Rettifiche di valore				0	152
C.3 Altre variazioni				0	0
D. Rimanenze finali	610	0	0	610	498
E. Rivalutazioni totali				0	0
F. Rettifiche totali	75	0	0	75	187

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE II – RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI - VOCE II 10

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Voci/valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Attività ad uso funzionale					
I.1 di proprietà	154.619	47	56	154.722	226.082
a) terreni	18.001			18.001	45.201
b) fabbricati	112.722			112.722	159.843
c) mobili	4.411		13	4.424	3.608
d) impianti elettronici	13.092	47	27	13.166	8.998
e) altre	6.393		16	6.409	8.402
I.2 acquisite in locazione finanziaria	551	0	0	551	572
a) terreni					
b) fabbricati	551			551	572
c) mobili					
d) impianti elettronici					
e) altre					
Totale A	155.170	47	56	155.273	226.654
B. Attività detenute a scopo di investimento					
2.1 di proprietà	0	0	0	0	0
a) terreni					
b) fabbricati					
2.2 acquisite in locazione finanziaria	0	0	0	0	0
a) terreni					
b) fabbricati					
Totale B	0	0	0	0	0
Totale (A+B)	155.170	47	56	155.273	226.654

12.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	2006
A. Esistenze iniziali lorde	45.201	188.332	6.745	25.523	9.595	275.396
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(27.887)	(3.151)	(16.586)	(1.209)	(48.833)
A.2 Esistenze iniziali nette	45.201	160.445	3.594	8.937	8.386	226.563
B. Aumenti	0	6.974	1.301	7.989	380	16.644
B.1 Acquisti			1.061	3.458	212	4.731
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		6.094		1.704		7.798
B.3 Riprese di valore						0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
B.5 Differenze positive di cambio						0
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						0
B.7 Altre variazioni		880	240	2.827	168	4.115
C. Diminuzioni	(27.200)	(54.146)	(484)	(3.834)	(2.373)	(88.037)
C.1 Vendite			(4)	(813)	(2.100)	(2.917)
C.2 Ammortamenti		(4.238)	(480)	(3.021)	(273)	(8.0129)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.5 Differenze negative di cambio						0
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						0
b) attività in via di dismissione	(27.200)	(49.908)				(77.108)
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	18.001	113.273	4.411	13.092	6.393	155.170
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(32.125)	(3.631)	(19.6079)	(1.4829)	(56.845)
D.2 Rimanenze finali lorde	18.001	145.398	8.042	32.699	7.875	212.015
E. Valutazione al costo	18.001	113.273	4.411	13.092	6.393	155.170

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.3.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	2006
A. Esistenze iniziali lorde				114		114
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(67)		(67)
A.2 Esistenze iniziali nette	0	0	0	47	0	47
B. Aumenti	0	0	0	0	0	0
B.1 Acquisti						0
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						0
B.3 Riprese di valore						0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
B.5 Differenze positive di cambio						0
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						0
B.7 Altre variazioni						0
C. Diminuzioni	0	0	0	0	0	0
C.1 Vendite						0
C.2 Ammortamenti						0
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.5 Differenze negative di cambio						0
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						0
b) attività in via di dismissione						0
C.7 Altre variazioni						0
D. Rimanenze finali nette	0	0	0	47	0	47
D.1 Riduzioni di valore totali nette				30		30
D.2 Rimanenze finali lorde	0	0	0	77	0	77
E. Valutazione al costo				47		47

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	2006
A. Esistenze iniziali lorde			17	17	28	62
A.1 Riduzioni di valore totali nette			(3)	(3)	(12)	(18)
A.2 Esistenze iniziali nette	0	0	14	14	16	44
B. Aumenti	0	0	1	19	10	30
B.1 Acquisti			1	19	10	30
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						0
B.3 Riprese di valore						0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
B.5 Differenze positive di cambio						0
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						0
B.7 Altre variazioni						0
C. Diminuzioni	0	0	(2)	(5)	(10)	(17)
C.1 Vendite						0
C.2 Ammortamenti			(2)	(5)	(10)	(17)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico						0
C.5 Differenze negative di cambio						0
C.6 Trasferimenti a						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						0
b) attività in via di dismissione						0
C.7 Altre variazioni						0
D. Rimanenze finali nette	0	0	13	28	16	57
D.1 Riduzioni di valore totali nette	0	0	(5)	(8)	(22)	(35)
D.2 Rimanenze finali lorde	0	0	18	(35)	(38)	(91)
E. Valutazione al costo	0	0	13	27	(16)	56

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

12.5 Impegni per acquisto di attività materiali

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 13 - ATTIVITÀ IMMATERIALI VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006		Totale 2005	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	X	11.713	X	0	X	304	X	12.017	X	12.017
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	11.713	X		X	304	X	12.017	X	12.017
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X		X		X		X		X	
A.2 Altre attività immateriali	3.100	0	8	0	452	0	3.560	0	3.966	0
A.2.1 Attività valutate al costo:										
a) Attività immateriali generate internamente										
b) Altre attività	3.100		8		452		3.560		1.045	
A.2.2 Attività valutate al fair value:										
a) Attività immateriali generate internamente										
b) Altre attività									2.921	
Totale	3.100	11.713	8	0	452	304	3.560	12.017	3.966	12.017

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

13.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/valori	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2006
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali	10.548	0	0	8.672	0	19.220
A.1 Riduzioni di valore totali nette	0			(4.996)		(4.996)
A.2 Esistenze iniziali nette	10.548	0	0	376	0	14.224
B. Aumenti	0	0	0	2.795	0	2.795
B.1 Acquisti				1.644		1.644
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X			929		929
B.3 Riprese di valore	X					0
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
B.5 Differenze di cambio positive						0
B.6 Altre variazioni				222		222
C. Diminuzioni	0	0	0	(3.370)	0	(3.370)
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			(3.144)		(3.144)
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					0
+ conto economico						0
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						0
C.5 Differenze di cambio negative						0
C.6 Altre variazioni				(226)		(226)
D. Rimanenze finali nette	10.548	0	0	3.101	0	13.649
D.1 Rettifiche di valore totali nette	0	0	0	7.681	0	7.681
E. Rimanenze finali lorde	10.548	0	0	10.782	0	21.330
F. Valutazione al costo	0	0	0	6.531	0	6.531

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

I3.2.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Voci/valori	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2006
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali	1.165			45		1.210
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(25)		(25)
A.2 Esistenze iniziali nette	1.165	0	0	20	0	1.185
B. Aumenti	0	0	0	4	0	4
B.1 Acquisti				0		
B.2 Incrementi di attività immateriale interne	X					0
B.3 Riprese di valore	X					0
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
B.5 Differenze di cambio positive						0
B.6 Altre variazioni				4		4
C. Diminuzioni	0	0	0	(16)	0	(16)
C.1 Vendite				0		
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			(16)		(16)
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					0
+ conto economico						0
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						0
C.5 Differenze di cambio negative						0
C.6 Altre variazioni					0	
D. Rimanenze finali nette	1.165	0	0	8	0	1.173
D.1 Rettifiche di valore totali nette	0	0	0	16	0	16
E. Rimanenze finali lorde	1.165	0	0	24	0	1.189
F. Valutazione al costo	0	0	0	8	0	8

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

13.2.3 Di pertinenza delle altre imprese

Voci/valori	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2006
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali	304	0	0	673	0	977
A.1 Riduzioni di valore totali nette				(403)		(403)
A.2 Esistenze iniziali nette	304	0	0	270	0	574
B. Aumenti	0	0	0	396	0	396
B.1 Acquisti				383		383
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					0
B.3 Riprese di valore	X					0
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
B.5 Differenze di cambio positive						0
B.6 Altre variazioni				13		13
C. Diminuzioni	0	0	0	(216)	0	(216)
C.1 Vendite				0		
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			(212)		(212)
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					0
+ conto economico						0
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					0
- a conto economico	X					0
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						0
C.5 Differenze di cambio negative						0
C.6 Altre variazioni				(4)		(4)
D. Rimanenze finali nette	304	0	0	450	0	754
D.1 Rettifiche di valore totali nette				467		467
E. Rimanenze finali lorde	304	0	0	917	0	1.221
F. Valutazione al costo	13	0	0	453	0	466

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

**SEZIONE 14 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO
E VOCE 80 DEL PASSIVO**

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Attività per imposte anticipate	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
- con impatto a Conto Economico	22.164	6.154	1.548	29.866	49.178
- con impatto a Patrimonio Netto		7.362		7.362	381
Totale	22.164	13.516	1.548	37.228	49.559

14.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività per imposte differite	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	2006	2005
- con impatto a Conto Economico	20.374	3.555	2.617	26.546	41.653
- con impatto a Patrimonio Netto	85			85	33
Totale	20.459	3.555	2.617	26.631	41.686

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
Importo iniziale	41.126	6.806	1.245	49.177	39.337
Aumenti	14.239	0	641	14.880	13.851
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio					
a) relative a precedenti esercizi	289			289	339
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	8.617
c) riprese di valore				0	351
d) altre	5.590			5.590	4.544
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			641	641	0
2.3 Altri aumenti	8.360			8.360	
Diminuzioni	(33.201)	(652)	(338)	(34.191)	(4.610)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
a) rigiri	(33.200)	(652)	(338)	(34.190)	(4.610)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				0	0
c) mutamento di criteri contabili				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				0	0
3.3 Altre diminuzioni	(1)			(1)	0
Importo finale	22.164	6.154	1.548	29.866	49.177

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Importo iniziale	34.670	4.133	2.850	41.653	29.783
2. Aumenti	12.182	0	0	12.182	14.076
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio					
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>				0	60
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>				0	6.633
<i>c) altre</i>	3.593			3.593	7.383
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	0
2.3 Altri aumenti	8.589			8.589	0
3. Diminuzioni	(26.478)	(578)	(233)	(27.289)	(2.206)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio					
<i>a) rigiri</i>	(26.478)	(578)	(233)	(27.289)	(2.038)
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>				0	(119)
<i>c) altre</i>				0	(49)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				0	0
3.3 Altre diminuzioni				0	0
4. Importo finale	20.374	3.555	2.617	26.546	41.653

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Importo iniziale	0	381	0	381	0
2. Aumenti	0	6.981	0	6.981	381
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio					
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>				0	0
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	0			0	0
<i>c) altre</i>		6.981		6.981	381
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	0
2.3 Altri aumenti				0	0
3. Diminuzioni	0	0	0	0	0
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
<i>a) rigiri</i>				0	0
<i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità</i>				0	0
<i>c) dovute al mutamento di criteri contabili</i>				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				0	0
3.3 Altre diminuzioni				0	0
4. Importo finale	0	7.362	0	7.362	381

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Importo iniziale	33	0	0	33	0
2. Aumenti	91	0	0	91	33
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio					
<i>a) relative a precedenti esercizi</i>				0	0
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	9			9	0
<i>c) altre</i>	82			82	33
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	0
2.3 Altri aumenti				0	0
3. Diminuzioni	(39)	0	0	(39)	0
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio					
<i>a) rigiri</i>	(32)			(32)	0
<i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>	(7)			(7)	0
<i>c) altre</i>				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali				0	0
3.3 Altre diminuzioni				0	0
4. Importo finale	85	0	0	85	33

14.7 Altre informazioni

Non si ritiene necessario fornire altre informazioni.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

**SEZIONE 15 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE
E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 150 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO**

15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Singole attività					
A.1 Partecipazioni				0	0
A.2 Attività materiali	42.321			42.321	0
A.3 Attività immateriali				0	0
A.4 Altre attività non correnti				0	0
Totale A	42.321	0	0	42.321	0
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)					
B.1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	0
B.2. Attività finanziarie valutate al fair value				0	0
B.3. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	0
B.4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				0	0
B.5. Crediti verso banche				0	0
B.6 Crediti verso clientela				0	0
B.7 Partecipazioni				0	0
B.8 Attività materiali				0	0
B.9 Attività immateriali				0	0
B.10 Altre attività				0	0
Totale B	0	0	0	0	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione					
C.1 Debiti				0	0
C.2 Titoli				0	0
C.3 Altre passività				0	0
Totale C	0	0	0	0	0
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione					
D.1 Debiti verso banche				0	0
D.2 Debiti verso clientela				0	0
D.3 Titoli in circolazione				0	0
D.4 Passività finanziarie di negoziazione				0	0
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
D.6 Fondi				0	0
D.7 Altre passività				0	0
Totale D	0	0	0	0	0

15.2 Altre informazioni

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

15.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

	Totale 2006	Totale 2005
- Aggiustamenti da consolidamento	4	7
- Crediti tributari verso erario e altri enti impositori	117.738	182.553
- Assegni di terzi in giacenza presso la cassa	0	0
- Assegni tratti sull'azienda in giacenza presso la cassa	0	0
- Depositi cauzionali	24	392
- Margini di variaz.pagati a organismi di compensaz.per operaz.in derivati	0	0
- Oro, argento e metalli preziosi	0	0
- Partite in contenzioso non derivanti da erogazioni del credito	0	0
- Magazzino immobili	0	0
- Magazzino altri beni	0	0
- Attività per contratti di servicing	120	0
- Partite viaggianti tra filiali	0	0
- Partite in corso di lavorazione	18.782	10.120
- Attività per gestione extra bancaria	0	0
- Ratei attivi non riconducibili a voce propria	20	9.216
- Risconti attivi non riconducibili a voce propria	234	183
- Migliorie su beni di terzi	0	0
- Altre	94.016	35.657
Totale	230.938	238.128

PASSIVO

SEZIONE I - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE I0

I.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Debiti verso banche centrali				0	0
2. Debiti verso banche	8.218.889	0	0	8.218.889	6.674.409
2.1 Conti correnti e depositi liberi	3.360.591			3.360.591	3.266.388
2.2 Depositi vincolati	2.822.392			2.822.392	2.200.863
2.3 Finanziamenti					
2.3.1 locazione finanziaria	106			106	182
2.3.2 altri	1.910.314			1.910.314	1.112.991
2.4 Deb. per impegni di riacq. di propri strum. patrim.				0	0
2.5 Pass. a fronte di att. cedute non cancel. dal bilancio					
2.5.1 pronti contro termine passivi	109.918			109.918	80.015
2.5.2 altre		0	0		
2.6 Altri debiti	15.568			15.568	13.970
Totale	8.218.889	0	0	8.218.889	6.674.409
Fair value	8.228.319			8.228.319	6.887.549

I.2 Dettaglio della voce I0 "Debiti verso banche": debiti subordinati

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

I.3 Dettaglio della voce I0 "Debiti verso banche": debiti strutturati

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

I.4 Dettaglio della voce I0 "Debiti verso banche": debiti oggetto di copertura specifica

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

I.5 Debiti per locazione finanziaria

	2006	2005
Debiti verso banche per locazione finanziaria	0	182

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Conti correnti e depositi liberi	362.690			362.690	320.176
2. Depositi vincolati				0	0
3. Fondi di terzi in amministrazione	11.258			11.258	0
4. Finanziamenti					
4.1 locazione finanziaria	20.447			20.447	0
4.2 altri				0	89.418
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				0	0
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio					
6.1 pronti contro termine passivi	28.130			28.130	2.906
6.2 altre	1.806.172			1.806.172	1.218.237
7. Altri debiti	416.091			416.091	541
Totale	2.644.788	0	0	2.644.788	1.631.278
Fair value	2.860.831	0	0	2.860.831	1.695.821

2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

2.4 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2006	Totale 2005
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value	0	0
a) rischio di tasso di interesse	0	0
b) rischio di cambio	0	0
c) più rischi	0	0
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	1.806.172	1.218.237
a) rischio di tasso di interesse	1.806.172	1.218.237
b) rischio di cambio	0	0
c) altro	0	0
Totale	1.806.172	1.218.237

2.5 Debiti per locazione finanziaria

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni /Componenti del gruppo	Gruppo Bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006		Totale 2005	
	VB	FV	VB	FV	VB	FV	VB	FV	VB	FV
A.Titoli quotati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I. Obbligazioni										
1.1 strutturate							0	0	0	0
1.2 altre							0	0	0	0
2. Altri titoli										
2.1 strutturati							0	0	0	0
2.2 altri							0	0	0	0
B.Titoli non quotati	3.211.560	3.220.707	0	0	0	0	3.211.560	3.220.707	3.555.901	3.577.196
I. Obbligazioni										
1.1 strutturate	470.834	472.307					470.834	472.307	522.448	541.889
1.2 altre	2.740.726	2.748.400					2.740.726	2.748.400	2.649.240	2.651.095
2. Altri titoli										
2.1 strutturati							0	0	0	0
2.2 altri							0	0	384.213	384.212
Totale	3.211.560	3.220.707	0	0	0	0	3.211.560	3.220.707	3.555.901	3.577.196

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = fair value

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
Debiti verso Clientela - Debiti subordinati	130.009	0	0	130.009	133.111

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2006	Totale 2005
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	1.197.150	2.181.944
a) rischio di tasso di interesse	1.197.150	2.181.944
b) rischio di cambio	0	0
c) più rischi	0	0
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	0	0
a) rischio di tasso di interesse	0	0
b) rischio di cambio	0	0
c) altro	0	0
Totale	1.197.150	2.181.944

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Componenti del gruppo	Gruppo Bancario				Imprese di assicurazione			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche								
2. Debiti verso clientela								
3. Titoli di debito								
3.1 <i>Obbligazioni</i>								
3.1.1 <i>Strutturate</i>				X				X
3.1.2 <i>Altre obbligaz.</i>				X				X
3.2 <i>Altri titoli</i>								
3.2.1 <i>Strutturati</i>				X				X
3.2.2 <i>Altri</i>				X				X
Totale A	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	X			X	X			X
1.1 <i>Di negoziazione</i>	X	387	223.413	X	X			X
1.2 <i>Connessi con la fair value option</i>	X		6.389	X	X			X
1.3 <i>Altri</i>	X		47.697	X	X			X
2. Derivati creditizi	X			X	X			X
2.1 <i>Di negoziazione</i>	X		38	X	X			X
2.2 <i>Connessi con la fair value option</i>	X		121	X	X			X
2.3 <i>Altri</i>	X			X	X			X
Totale B	X	387	277.658	X	X	0	0	X
Totale (A+B)	0	387	277.658	0	0	0	0	0

Legenda

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

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Altre imprese				Totale 2006				Totale 2005			
VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
	Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
				0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0	0	0	0	0
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	0	X	23	11	13	X
0	0	0	0	0	0	0	0	23	11	13	0
X			X	X			X	X			X
X			X	X	387	223.413	X	X	0	237.026	X
X			X	X	0	6.389	X	X	0	5.698	X
X			X	X	0	47.697	X	X	0	60	X
X			X	X			X	X			X
X			X	X	0	38	X	X	0	117	X
X			X	X	0	121	X	X	0	0	X
X			X	X	0	0	X	X	0	0	X
X	0	0	X	X	387	277.658	X	X	0	242.901	X
0	0	0	0	0	387	277.658	0	23	11	242.914	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

4.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 2006	Totale 2005
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	383	0	4	0	0	387	0
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse						0	0
- altri derivati	85					85	0
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse						0	0
- altri derivati	298		4			302	0
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0	0
• senza scambio di capitale						0	0
Totale A	383	0	4	0	0	387	0
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	160.281	1.224	92.615	0	23.379	277.499	242.784
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse	1.657	1.224	1.805			4.686	1.287
- altri derivati	2					2	5.321
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse	12.711		90.810			103.521	88.176
- altri derivati	145.911				23.379	169.290	148.000
2) Derivati creditizi:	0	0	0	159	0	159	117
• con scambio di capitale				159		159	117
• senza scambio di capitale						0	0
Totale B	160.281	1.224	92.615	159	23.379	277.658	242.901
Totale (A+B)	160.664	1.224	92.619	159	23.379	278.045	242.901

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

4.4.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.4.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.5 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	Gruppo Bancario				Imprese di assicurazione			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
1. Debiti verso banche	0	0	0	X	0	0	0	X
1.1 Strutturati				X				X
1.2 Altri				X				X
2. Debiti verso clientela	0	0	0	X	0	0	345.077	X
2.1 Strutturati				X				X
2.2 Altri				X			345.077	X
3. Titoli di debito	99.060	0	13.395	X	0	0	0	X
3.1 Strutturati	86.285			X				X
3.2 Altri	12.775		13.395	X				X
Totale	99.060	0	13.395	X	0	0	345.077	X

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Altre imprese				Totale 2006				Totale 2005			
VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
	Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
0	0	0	X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
0	0	0	X	0	0	345.077	X	0	0	266.050	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	0	0	345.077	X	0	0	266.050	X
0	0	0	X	99.060	0	13.395	X	103.906	0	14.440	X
			X	86.285	0	0	X	103.906	0	0	X
			X	12.775	0	13.395	X	0	0	14.440	X
0	0	0	X	99.060	0	358.472	X	103.906	0	280.490	X

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	0	266.050	14.441	280.491
B. Aumenti	0	97.836	181	98.017
B1. Emissioni		95.640		95.640
B2. Vendite				0
B3. Variazioni positive di fair value		2.196		2.196
B4. Altre variazioni			181	181
C. Diminuzioni	0	(18.810)	(1.227)	(20.037)
C1. Acquisti				0
C2. Rimborsi			(346)	(346)
C3. Variazioni negative di fair value			(668)	(668)
C4. Altre variazioni		(18.810)	(213)	(19.023)
D. Rimanenze finali	0	345.076	13.395	358.471

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60
6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

6.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 2006
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse						0
- altri derivati						0
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						0
- altri derivati						0
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale A	0	0	0	0	0	0
B) Non quotati						
1) Derivati finanziari:	2.429	0	0	0	0	2.429
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse	450					450
- altri derivati	1.979					1.979
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						0
- altri derivati	48.701					48.701
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale B	51.130	0	0	0	0	51.130
Totale (A+B) 2006	51.130	0	0	0	0	51.130
Totale (A+B) 2005	32.887	0	0	0	0	32.887

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

6.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

6.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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

6.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Tipo copertura	Copertura del fair value						Copertura flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X
2. Crediti	73			X		X		X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	73	0	0	0	0	0	0	0
1. Passività finanziarie	47.204					X	3.853	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale passività	47.204	0	0	0	0	0	3.853	0

6.2.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

6.2.3 di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE - VOCE 90

Vedi sezione 15 dell'attivo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 2006	Totale 2005
- Aggiustamenti da consolidamento	79.146	19.803
- Debiti tributari verso erario e altri enti impositori	13.711	13.686
- Debiti verso enti previdenziali	1.600	3.121
- Somme a disposizione della clientela	26.924	28.081
- Altri debiti verso il personale	4.371	9.482
- Passività per contratti di servicing	26	0
- Partite in corso di lavorazione	41.370	18.575
- Ratei passivi non riconducibili a voce propria	9	9.412
- Altre	357.080	312.903
Totale	524.237	415.064

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE II - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE II 0

II.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	24.846	38	227	25.111
B. Aumenti	5.089	51	68	5.208
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.918	37	68	5.023
B.2 Altre variazioni in aumento	171	14		185
C. Diminuzioni	(3.900)	(40)	(23)	(3.963)
C.1 Liquidazioni effettuate	(2.589)	(40)	(23)	(2.652)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(1.311)			(1.311)
D. Rimanenze finali	26.034	49	272	26.355

II.2 – Altre informazioni

Le perdite attuariali non riconosciute in applicazione del metodo del “corridor” sono pari a euro 2,5 milioni di euro, con una riduzione di 2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Fondi di quiescenza aziendali				0	0
2. Altri fondi per rischi ed oneri					
2.1 controversie legali	15.284			15.284	13.372
2.2 oneri per il personale	9.749			9.749	3.523
2.3 altri	795	92		887	2.808
Totale	25.828	92	0	25.920	19.703

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	0	19.618	0	85	0	0	0	19.703
B. Aumenti	0	11.291	0	90	0	0	0	11.381
B.1 Accantonamento dell'esercizio		11.027					0	11.027
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		241					0	241
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto							0	0
B.4 Altre variazioni		23		90			0	113
C. Diminuzioni	0	(5.080)	0	(83)	0	0	0	(5.163)
C.1 Utilizzo nell'esercizio		(4.790)					0	(4.790)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		(138)					0	(138)
C.3 Altre variazioni		(152)		(83)			0	(235)
D. Rimanenze finali	0	25.828	0	92	0	0	0	25.920

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. A fronte di on. connessi al personale dipendente	9.749			9.749	3.523
2. A fronte di on. per revoc. fallim. ed altre cause passive	15.096			15.096	13.372
3. Altri rischi ed oneri	983	92		1.075	2.808
Totale	25.828	92	0	25.920	19.703

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE I3 - RISERVE TECNICHE - VOCE I30

I3.1 Riserve tecniche: composizione

Voci/Componenti	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2006	Totale 2005
A. Ramo danni	0	0	0	0
A1. riserve premi			0	0
A2. riserve sinistri			0	0
A3. altre riserve			0	0
B. Ramo vita	559.822	0	559.822	450.659
B1. riserve matematiche	559.275		559.275	446.844
B2. riserve per somme da pagare	547		547	3.815
B3. altre riserve			0	0
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	0	0	0	0
C1. riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato			0	0
C2. riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			0	0
D. Totale riserve tecniche	559.822	0	559.822	450.659

I3.2 Riserve tecniche: variazioni annue

Voci/Componenti	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2006	Totale 2005
A. Esistenze iniziali	450.659		450.659	420.892
B. Aumenti	109.163	0	109.163	285.394
B.1 Accantonamento dell'esercizio	109.163		109.163	281.699
B.2 Altre variazioni in aumento			0	3.695
C. Diminuizioni	0	0	0	(255.627)
C.1 Utilizzo nell'esercizio			0	(254.709)
C.2 Altre variazioni in aumento			0	(918)
D. Rimanenze finali	559.822	0	559.822	450.659

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 14 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 150

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 15 - PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	2006	2005
1. Capitale	512.420	512.420
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve	148.326	131.398
4. (Azioni proprie)		
a) capogruppo	(1.311)	(1.311)
b) controllate	0	0
5. Riserve da valutazione	54.733	72.100
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	44.545	31.765
Totale	758.713	746.372

15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale è suddiviso in n. 9.921.007 azioni ordinarie del valore nominale di 51,65 euro. Le azioni proprie sono 25.004.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
15.3 Capitale - numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
- interamente liberate	9.921.007	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	25.004	
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	9.896.003	0
B. Aumenti	0	0
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	0	0
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	9.896.003	0
D.1 Azioni proprie (+)	25.004	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate	9.921.007	
- non interamente liberate		

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

15.4 Capitale: altre informazioni

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

15.5 Riserve di utili: altre informazioni

Voci	2006	2005
Riserve di Utili:		
Riserva Legale	13.614	13.614
Riserva Statutaria	19.930	19.930
Riserva Straordinaria	1.699	676
Riserva Acquisto azioni proprie	1.311	1.311
Altre riserve		
- Fondo rischi su crediti ex L.823/73	1.925	1.925
- Fondo oscillazione valori ex L. 823/73	729	729
- Fondo ex L. 169/83	720	720
- Altre	108.398	92.493
Totale	148.326	131.399

15.6 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(160)	(11.885)		(12.045)	392
2. Attività materiali				0	0
3. Attività immateriali				0	0
4. Copertura di investimenti esteri				0	0
5. Copertura dei flussi finanziari	(3.772)			(3.772)	1.158
6. Differenze di cambio				0	0
7. Attività non correnti in via di dismissione				0	0
8. Leggi speciali di rivalutazione	70.550			70.550	70.550
Totale	66.618	(11.885)	0	54.733	72.100

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue

15.7.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Componenti	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	1.078	0	0	0	1.343	0	0	70.943
B. Aumenti	409	0	0	0	832	0	0	0
B1. Incrementi di fair value								×
B2. Altre variazioni	409				832			
C. Diminuzioni	(1.648)	0	0	0	(5.947)	0	0	0
C1. Riduzioni di fair value	(137)				(5.947)			×
C2. Altre variazioni	(1.511)							
D. Rimanenze finali	(161)	0	0	0	(3.772)	0	0	70.943

15.7.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

Voci/Componenti	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	616	0	0	0	0	0	0	0
B. Aumenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B1. Incrementi di fair value								×
B2. Altre variazioni								
C. Diminuzioni	(12.500)	0	0	0	0	0	0	0
C1. Riduzioni di fair value	(12.500)							×
C2. Altre variazioni								
D. Rimanenze finali	(11.884)	0	0	0	0	0	0	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

15.7.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006		Totale 2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	5	(73)		(11.885)			5	(11.958)	3	(1.179)
2. Titoli di capitale		(144)					0	(144)	1.243	(144)
3. Quote di O.I.C.R.	143	(91)					143	(91)	445	0
4. Finanziamenti							0	0	0	0
Totale	148	(308)	0	(11.885)	0	0	148	(12.193)	1.691	(1.323)

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

15.9.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(408)	1.295	169	0
2. Variazioni positive	408	0	6	0
2.1 Incrementi di fair value			5	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo	408			
2.3 Altre variazioni			1	
3. Variazioni negative	(85)	(1.439)	(124)	0
3.1 Riduzioni di fair value	(13)		(124)	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo		(1.439)		
3.4 Altre variazioni	(72)			
4. Rimanenze finali	(85)	(144)	51	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

I5.9.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	616	0	0	0
2. Variazioni positive	0	0	0	0
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative	(12.500)	0	0	0
3.1 Riduzioni di fair value	(12.500)			
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali	(11.884)	0	0	0

I5.9.3 Di pertinenza delle altre aziende

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

SEZIONE 16 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI -VOCE 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

Voci/Valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Capitale				0	0
2. Sovrapprezzi di emissione				0	0
3. Riserve	50.898		597	51.495	49.958
4. (Azioni proprie)			0	0	0
5. Riserve da valutazione	(225)			(225)	573
6. Strumenti di capitale				0	0
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	5.610		15	5.625	5283
Totale	56.283	0	612	56.895	55.814

16.2 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(17)			(17)	-5
2. Attività materiali			0	0	
3. Attività immateriali			0	0	
4. Copertura di investimenti esteri				0	0
5. Copertura dei flussi finanziari	(601)			(601)	185
6. Differenze di cambio			0	0	
7. Attività non correnti in via di dismissione			0	0	
8. Leggi speciali di rivalutazione	393			393	393
Totale	(225)	0	0	(225)	573

16.3 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2006	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito							0	0
2. Titoli di capitale							0	0
3. Quote di O.I.C.R.		(17)					0	(17)
4. Finanziamenti							0	0
Totale	0	(17)	0	0	0	0	0	(17)

16.5 Riserve da valutazione : variazioni annue

16.5.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Componenti	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	(5)				185			393
B. Aumenti	0	0	0	0	0	0	0	0
B1. Incrementi di fair value								×
B2. Altre variazioni								
C. Diminuzioni	(12)	0	0	0	(786)	0	0	0
C1. Riduzioni di fair value	(3)				(654)			×
C2. Altre variazioni	(9)				(132)			
D. Rimanenze finali	(17)	0	0	0	(601)	0	0	393

16.5.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

16.5.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ALTRE INFORMAZIONI

I. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Importo 2006	Importo 2005
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria					
a) Banche	234.141			234.141	296.218
b) Clientela	12.536			12.536	20.897
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale					
a) Banche	53.884			53.884	36.492
b) Clientela	4.805			4.805	5.791
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi					
a) Banche					
i) a utilizzo certo	69.468			69.468	331.686
ii) a utilizzo incerto				0	215.822
b) Clientela					
i) a utilizzo certo	1.296.152			1.296.152	708.892
ii) a utilizzo incerto				0	0
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti:					
vendite di protezione	139.005			139.005	143.505
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi				0	0
6) Altri impegni	87.819			87.819	0
Totale	1.897.810	0	0	1.897.810	1.738.406

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 2006	Importo 2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	287.450	365.732
2. Attività finanziarie valutate al fair value	0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
5. Crediti verso banche	0	0
6. Crediti verso clientela	0	0
7. Attività materiali	0	0

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

3. Informazioni sul leasing operativo

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4. Composizione degli investimenti a fronte delle polizze unit-linked e index-linked

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

5. Gestione intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	Importi
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	
a) acquisti	9.860.110
1. regolati	9.759.959
2. non regolati	100.151
b) vendite	6.956.470
1. regolate	6.901.811
2. non regolate	54.659
2. Gestioni patrimoniali	3.702.145
a) individuali	3.623.721
b) collettive	78.424
3. Custodia e amministrazione di titoli	65.892.951
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	1.580.246
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	429.842
2. altri titoli	62.966.771
c) titoli di terzi depositati presso terzi	60.569.466
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	916.092
4. Altre operazioni	0

6. Gestione e intermediazione per conto terzi: imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7. Gestione e intermediazione per conto terzi: altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE I - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

I.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

I.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2006	Totale 2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	14.570				14.570	8.728
2 Attività finanziarie valutate al fair value	851				851	4.793
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.731				11.731	16.391
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5 Crediti verso banche	6.086	147.050		4.636	157.772	124.423
6 Crediti verso clientela	4.570	281.666	6.780	1	293.017	236.269
7 Derivati di copertura	X	X	X	18.817	18.817	4.755
8 Attività finanziarie cedute non cancellate		83.119	1.408		84.527	74.197
9 Altre attività	X	X	X	1.542	1.542	2.256
Totale	37.808	511.835	8.188	24.996	582.827	471.812

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

1.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2006	Totale 2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2 Attività finanziarie valutate al fair value	9.698				9.698	0
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.085				14.085	0
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5 Crediti verso banche					0	0
6 Crediti verso clientela					0	0
7 Derivati di copertura	X	X	X		0	0
8 Attività finanziarie cedute non cancellate					0	0
9 Altre attività	X	X	X		0	0
Totale	23.783	0	0	0	23.783	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

1.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2006	Totale 2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2 Attività finanziarie valutate al fair value					0	0
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita					0	0
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5 Crediti verso banche		2			2	0
6 Crediti verso clientela		4.076	436		4.512	0
7 Derivati di copertura	X	X	X		0	0
8 Attività finanziarie cedute non cancellate					0	0
9 Altre attività	X	X	X		0	0
Totale	0	4.078	436	0	4.514	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	1.493			1.493	0
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	23.970			23.970	20.471
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				0	0
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				0	0
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	1.421			1.421	0
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				0	0
Totale differenziali positivi (A)	26.884	0	0	26.884	20.471
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	(639)			(639)	0
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(7.428)			(7.428)	(16.219)
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				0	0
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				0	0
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				0	0
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				0	0
Totale differenziali negativi (B)	(8.067)	0	0	(8.067)	(16.219)
C. Saldo (A-B)	18.817	0	0	18.817	4.252

I.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2006	2005
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	38.687	36.772

I.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

	2006	2005
Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria	4.512	172.509

I.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

I.4.1. di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2006	Totale 2005
Debiti verso banche	(216.474)	X	(63)	(216.537)	(146.827)
Debiti verso clientela	(30.3789)	X	(197)	(30.575)	(5.797)
Titoli in circolazione	X	(125.567)		(125.567)	(104.125)
Passività finanziarie di negoziazione			(25)	(25)	0
Passività finanziarie valutate al fair value		(634)		(634)	0
Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	(33.457)			(33.457)	(33.800)
Altre passività	X	X	(5)	(5)	0
Derivati di copertura	X	X		0	(1.439)
Totale	(280.309)	(126.201)	(290)	(406.800)	(291.988)

I.4.2. di pertinenza delle imprese assicurative

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2006	Totale 2005
Debiti verso banche		X		0	0
Debiti verso clientela		X		0	0
Titoli in circolazione	X			0	0
Passività finanziarie di negoziazione				0	0
Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate				0	0
Altre passività	X	X	(21.674)	(21.674)	0
Derivati di copertura	X	X		0	0
Totale	0	0	(21.674)	(21.674)	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I.4.3. di pertinenza delle altre imprese

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2006	Totale 2005
Debiti verso banche	(13)	X		(13)	0
Debiti verso clientela		X		0	0
Titoli in circolazione	X			0	0
Passività finanziarie di negoziazione				0	0
Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate				0	0
Altre passività	X	X		0	0
Derivati di copertura	X	X		0	0
Totale	(13)	0	0	(13)	0

I.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività				0	0
A.2 Copertura specifica del fair value di passività				0	0
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				0	0
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				0	0
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				0	0
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				0	0
Totale differenziali positivi (A)	0	0	0	0	0
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività				0	0
B.2 Copertura specifica del fair value di passività				0	0
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				0	0
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				0	0
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				0	(1.439)
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				0	0
Totale differenziali negativi (B)	0	0	0	0	(1.439)
C. Saldo (A-B)	0	0	0	0	(1.439)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

I.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

I.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	2006	2005
Interessi passivi su passività in valuta	23.399	30.474

I.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

	2006	2005
Interessi pass. su passività per operaz. di locaz. finanziaria	24	10

I.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	Totale 2006	Totale 2005
a) garanzie rilasciate	676	566
b) derivati su crediti	828	906
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	6.570	5.737
2. negoziazione di valute	153	1
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali	8.570	8.035
3.2. collettive	78.424	69.537
4. custodia e amministrazione di titoli	5.098	4.641
5. banca depositaria	5.611	5.504
6. collocamento di titoli	2.163	2.451
7. raccolta ordini	1.862	1.421
8. attività di consulenza	243	855
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali	0	0
9.1.2. collettive	0	0
9.2. prodotti assicurativi	0	0
9.3. altri prodotti	0	0
d) servizi di incasso e pagamento	61.061	58.181
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	197	197
f) servizi per operazioni di factoring	1.284	260
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0
h) altri servizi	118.608	102.181
Totale	291.348	260.473

2.1.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

2.1.3 di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi: gruppo bancario

Canali/Settori	Totale 2006	Totale 2005
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	5.224	3.318
2. collocamento di titoli	2.163	2.420
3. servizi e prodotti di terzi	0	0
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali	0	0
2. collocamento di titoli	0	0
3. servizi e prodotti di terzi	0	0
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni patrimoniali	0	0
2. collocamento di titoli	0	0
3. servizi e prodotti di terzi	203	157

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	Totale 2006	Totale 2005
a) garanzie ricevute	(1.141)	(745)
b) derivati su crediti	(690)	(935)
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.509)	(1.532)
2. negoziazione di valute	(28)	(22)
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	(52.675)	(49.347)
3.2 portafoglio di terzi	(3.549)	0
4. custodia e amministrazione di titoli	(3.264)	(2.770)
5. collocamento di strumenti finanziari	(844)	(2.082)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	0	0
d) servizi di incasso e pagamento	(12.138)	(11.254)
e) altri servizi	(88.018)	(79.576)
Totale	(163.856)	(148.263)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

2.3.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

2.3.3 di pertinenza delle altre imprese

Servizi/Settori	Totale 2006	Totale 2005
a) garanzie ricevute	0	0
b) derivati su crediti	0	0
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	0	0
2. negoziazione di valute	0	0
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	0	0
3.2 portafoglio di terzi	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	0	0
5. collocamento di strumenti finanziari	0	0
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	0	0
d) servizi di incasso e pagamento	0	0
e) altri servizi	(19)	0
Totale	(19)	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Gruppo bancario		Imprese assicurative		Altre imprese		Totale 2006		Totale 2005	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	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	39	1.083	765				804	1.083	1.471	0
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	880	5.006					880	5.006	391	6.412
C. Attività finanziarie valutate al fair value							0	0	0	0
D. Partecipazioni		X		X		X	0	X	2	X
Totale	919	6.089	765	0	0	0	1.684	6.089	1.864	6.412

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

4.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziamento (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziamento (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito	479	5.924	(906)	(3.547)	1.950
1.2 Titoli di capitale	42	368	(5)	(80)	325
1.3 Quote di O.I.C.R.	6.431	734	(95)	(352)	6.718
1.4 Finanziamenti					0
1.5 Altre					0
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					0
2.2 Debiti					0
2.3 Altre					0
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	338
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse	22.305	237.309	(20.215)	(235.538)	3.861
- Su titoli di capitale e indici azionari	16.998	8.263	(12.100)	(13.686)	(525)
- Su valute e oro	X	X	X	X	(225)
- Altri	3.585	7.044	(3.811)	(6.354)	464
4.2 Derivati su crediti	97		(84)		13
Totale	49.937	259.642	(37.216)	(259.557)	12.919

4.1.2 di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

4.1.3 di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Voci/Settori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Proventi relativi a:					
A.1 Derivati di copertura del fair value				0	4.328
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	87			87	0
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	9.209			9.209	5.384
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				0	103
A.5 Attività e passività in valuta				0	0
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	9.296	0	0	9.296	9.815
B. Oneri relativi a:					
B.1 Derivati di copertura del fair value	(7.301)			(7.301)	(7.055)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)				0	0
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				0	(753)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	(332)			(332)	0
B.5 Attività e passività in valuta				0	0
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(7.633)	0	0	(7.633)	(7.808)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	1.663	0	0	1.663	2.007

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/componenti reddituali	Gruppo Bancario			Imprese di assicurazione		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	152		152			0
2. Crediti verso clientela			0			0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	5.051	(9)	5.042	4	(1.764)	(1.760)
3.2 Titoli di capitale			0	54		54
3.3 Quote di O.I.C.R.		(437)	(437)	1.125		1.125
3.4 Finanziamenti			0			0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			0			0
Totale attività	5.203	(446)	4.757	1.183	(1.764)	(581)
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche			0			0
2. Debiti verso clientela			0			0
3. Titoli in circolazione	7	(686)	(679)			0
Totale passività	7	(686)	(679)	0	0	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Altre Imprese			Totale 2006			Totale 2005		
Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
		0	152	0	152	10	0	10
		0	0	0	0	20	(18)	2
		0	5.055	(1.773)	3.282	5.917	(2)	5.915
		0	54	0	54	0	0	0
		0	1.125	(437)	688	2.297	0	2.297
		0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	6.386	(2.210)	4.176	8.244	(20)	8.224
		0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0
		0	7	(686)	(679)	0	0	0
0	0	0	7	(686)	(679)	0	0	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE
AL FAIRVALUE - VOCE 110**

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

7.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	660		(121)		539
1.2 Titoli di capitale					0
1.3 Quote di O.I.C.R.					0
1.4 Finanziamenti		1.152			1.152
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli di debito	1.394	43	(117)		1.320
2.2 Debiti verso banche					0
2.3 Debiti verso clientela					0
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- su titoli di debito e tassi d'interesse	49		(1.161)	(1.359)	(2.471)
- su titoli di capitale e indici azionari	474		(590)		(116)
- su valute e oro	X	X	X	X	
- altri			(1.802)		(1.802)
3.2 Derivati su crediti			(539)		(539)
Totale derivati	523	0	(4.092)	(1.359)	(4.928)
Totale	2.577	1.195	(4.330)	(1.359)	(1.917)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

7.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	10.163	2.105	(14.902)	(1.758)	(4.392)
1.2 Titoli di capitale					0
1.3 Quote di O.I.C.R.					0
1.4 Finanziamenti					0
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli di debito					0
2.2 Debiti verso banche					0
2.3 Debiti verso clientela			(8.716)		(8.716)
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- su titoli di debito e tassi d'interesse					0
- su titoli di capitale e indici azionari					0
- su valute e oro	X	X	X	X	
- altri					0
4.2 Derivati su crediti					0
Totale derivati	0	0	0	0	0
Totale	10.163	2.105	(23.618)	(1.758)	(13.108)

7.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

8.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2006 (3) = (1) - (2)	Totale 2005 (3) = (1) - (2)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	cancellazioni	altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche								0	0
B. Crediti verso clientela	(3.756)	(32.576)	(8.334)	4.203	18.440			(22.023)	(27.083)
C. Totale	(3.756)	(32.576)	(8.334)	4.203	18.440	0	0	(22.023)	(27.083)

8.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Operazioni/componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2006 (3) = (1) - (2)	Totale 2005 (3) = (1) - (2)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	cancellazioni	altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche								0	0
B. Crediti verso clientela		(2.471)	(6)		278			(2.199)	0
C. Totale	0	(2.471)	(6)	0	278	0	0	(2.199)	0

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

8.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 2006 (3) = (1) - (2)	Totale 2005 (3) = (1) - (2)
	Specifiche		Specifiche			
	cancellazioni	altre	A	B		
A. Titoli di debito					0	0
B. Titoli di capitale			X	X	0	0
C. Quote OICR			X		0	(373)
D. Finanziamenti a banche					0	0
E. Finanziamenti a clientela					0	0
F. Totale	0	0	0	0	0	(373)

Legenda:

A: da interessi B: Altre riprese

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

8.2.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.2.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

8.3.1 Di pertinenza del gruppo bancario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.3.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

8.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.4.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

8.4.3 Di pertinenza delle altre imprese

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 9 - PREMI NETTI - VOCE 150

9.1 Premi netti: composizione

Premi derivanti dall'attività assicurativa	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2006	Totale 2005
A. Ramo Vita				
A.1 Premi lordi contabilizzati (+)	108.784		108.784	292.484
A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)	(779)	X	(779)	0
A.3 Totale	108.005	0	108.005	292.484
B. Ramo Danni				
B.1 Premi lordi contabilizzati (+)			0	0
B.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)		X	0	0
B.3 Variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)			0	0
B.4 Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (-/+)			0	0
B.5 Totale	0	0	0	0
C. Totale premi netti	108.005	0	108.005	292.484

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 10 - SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA - VOCE 160

10.1 Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa: composizione

Voci	Totale 2006	Totale 2005
1. Variazione netta delle riserve tecniche	(110.917)	(285.394)
2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	(12.094)	(21.024)
3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	24.262	703
Totale	(98.749)	(305.715)

10.2 Composizione della sottovoce "Variazione netta delle riserve tecniche"

Variazione netta delle riserve tecniche	Totale 2006	Totale 2005
I. Ramo vita		
A. Riserve matematiche		
A.1 Importo lordo annuo	(110.917)	(281.699)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
B. Altre riserve tecniche		
B.1 Importo lordo annuo	0	(3.695)
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati		
C.1 Importo lordo annuo		
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
Totale "riserve ramo vita"	(110.917)	(285.394)
2. Ramo danni		
Variazioni delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	0	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

10.3 Composizione della sottovoce "Sinistri di competenza dell'esercizio"

Oneri per sinistri	Totale 2006	Totale 2005
Ramo vita: oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione		
A. Importi pagati		
A.1 Importo lordo annuo	(15.617)	(21.024)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	267	0
B. Variazione della riserva per somme da pagare		
B.1 Importo lordo annuo	3.269	0
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	(13)	0
Totale sinistri ramo vita	(12.094)	(21.024)
Ramo danni: oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione		
C. Importi pagati		
C.1 Importo lordo annuo	0	0
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	0	0
D. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori	0	0
E. Variazioni della riserva sinistri		
E.1 Importo lordo annuo	0	0
E.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	0	0
Totale sinistri ramo danni	0	0

10.4 Composizione della sottovoce "Altri proventi ed oneri della gestione assicurativa"

10.4.1 Ramo vita

Voci/Componenti	Totale 2006	Totale 2005
- Altri proventi della gestione assicurativa	24.262	703
- Altri oneri della gestione assicurativa		
Totale	24.262	703

10.4.2 Ramo danni

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE II - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

II.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa / Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1) Personale dipendente					
a) salari e stipendi	77.541	739	1.444	79.724	71.221
b) oneri sociali	20.123	197	491	20.811	19.267
c) indennità di fine rapporto	10			10	21
d) spese previdenziali	196	37	6	239	0
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	4.918	37	68	5.023	5.027
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:					
- a contribuzione definita					524
- a prestazione definita					
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:					
- a contribuzione definita	1.562	1		1.613	1.386
- a prestazione definita					
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali					
i) altri benefici a favore dei dipendenti	5.549		90	5.639	6.255
2) Altro personale	324		34	358	1.148
3) Amministratori	1.679	135	130	1.944	1.885
Totale	111.902	1.196	2.263	115.361	106.734

Il costo del personale registra nel periodo un incremento di circa 8,6 milioni rispetto all'anno precedente, pari al 8,1%, dovuto, in maniera prevalente, all'aumento del numero del personale dipendente dell'esercizio (si sono registrate nel complesso 46 risorse medie in più, concentrate nel segmento corporate), oltre ad alcuni costi straordinari relativi ad esodi incentivati pari a circa 1,6 milioni.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

Personale dipendente:	
a) dirigenti	44
b) Totale quadri direttivi	435
- di 3° e 4° livello	178
c) restante personale dipendente	789
Altro personale	24

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo Bancario è risultato per il 2006 pari a 1.292 unità, con un incremento di 46 unità rispetto all'esercizio 2005.

Nell'esercizio 2006, il numero medio dei dipendenti delle società del settore assicurativo è stato pari a 18 unità, mentre il numero medio dei dipendenti delle altre imprese incluse nel consolidamento è stato pari a 32 unità.

11.3 Fondi di Quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2006	Totale 2005
- Tickets mensa	3.419	5.900
- Polizza infortuni professionali	1	0
- Polizza sanitaria dipendenti	343	0
- Polizze dirigenti	0	0
- Altri benefici	1.401	0
Totale	5.164	5.900

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2006	Totale 2005
- fitti per immobili	1.997	3.194
- manutenzione ordinaria	3.863	2.305
- spese manutenzioni straordinarie	0	0
- altre spese per immobili	2.621	687
- spese postali	4.924	4.568
- spese telefoniche	2.264	2.685
- energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.152	1.036
- locazione macchine e software	8.444	6.945
- manutenzione hardware e software	11.017	9.626
- servizi elaborazione dati da terzi	3.604	4.332
- consulenze informatiche	7.557	8.909
- trasmissione dati e canoni macchine elettr.	2.824	2.467
- costi di back office	189	164
- pubblicità	3.126	2.533
- spese per marketing, sviluppo e rappresentanza	4.197	1.616
- spese legali recupero crediti	1.347	1.321
- per altre consulenze professionali	13.301	12.554
- abbonamenti	3.047	2.020
- trasporti	1.366	2.624
- informazioni e visure	106	60
- assicurazioni	942	967
- vigilanza e sicurezza	2.033	946
- spese per pulizie	863	952
- spese utilizzo autoveicoli	896	491
- stampati e cancelleria	1.636	1.859
- spese organi collegiali	656	823
- contribuzioni varie e liberalità	2.581	3.468
- spese mediche e regalie	1	1
- spese diverse	7.365	6.959
- imposte indir. e tasse: imposta di bollo e bollati vari	2.201	1.721
- imposte indir. e tasse: imposta comunale sugli immobili	1.252	956
- imposte indir. e tasse: INVIM straordinaria sugli immobili	0	0
- imposte indirette e tasse: altre	7.411	2.907
Totale	105.783	91.696

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Le altre spese amministrative ammontano a 105,8 milioni di euro circa. L'incremento rispetto all'esercizio precedente, al netto delle imposte indirette recuperate nella voce 220 "altri proventi di gestione", è pari a 9 milioni di euro (+10% rispetto all'esercizio precedente) e risente in parte anche dei maggiori oneri sostenuti a seguito del trasferimento nel nuovo Centro Direzionale di Lucrezia Romana e per la dismissione degli immobili non più strumentali.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 12 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Tipologia di spesa / Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
- Accantonamenti al fdo oneri per il personale dipendente	0			0	0
- Accantonam. al fdo rischi ed oneri per controversie legali	1.805			1.805	0
- Accantonamenti al fdo rischi ed oneri diversi	1.762			1.762	3.818
Totale	3.567	0	0	3.567	3.818

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 200

13.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

13.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà				
- Ad uso funzionale	(7.461)	(555)	182	(7.834)
- Per investimento				0
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale	(178)			(178)
- Per investimento				0
Totale	(7.639)	(555)	182	(8.012)

13.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

13.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà				
- Ad uso funzionale	(17)			(17)
- Per investimento				0
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale				0
- Per investimento				0
Totale	(17)	0	0	(17)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

14.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- Generate internamente dall'azienda	(75)			(75)
- Altre	(3.069)			(3.069)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
Totale	(3.144)	0	0	(3.144)

14.1.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- Generate internamente dall'azienda				0
- Altre	(16)			(16)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
Totale	(16)	0	0	(16)

14.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(212)			(212)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
Totale	(212)	0	0	(212)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 15 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2006	Totale 2005
- Insussistenze dell'attivo non riconducibili a voce propria		
- Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	(2.135)	0
- Oneri per furti e rapine		
- Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi		
- Oneri di integrazione e riorganizzazione		
- Altri oneri diversi	(26.852)	(18.401)
Totale	(28.987)	(18.401)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2006	Totale 2005
- Insussistenze del passivo non riconducibili a voce propria		
- Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	1.763	0
- Ricavi su operazioni di cartolarizzazione		
- Recupero premi di assicurazione		
- Recupero imposte e tasse	6.529	807
- Recupero affitti passivi		
- Recupero per servizi resi a società del gruppo		
- Rimborsi per imposte ed interessi - esercizi precedenti		
- Recupero spese diverse	928	0
- Altri proventi	34.365	29.183
Totale	43.585	29.990

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/ Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1) Imprese a controllo congiunto					
A. Proventi	0	0	0	0	18
1. Rivalutazioni				0	18
2. Utili da cessione				0	0
3. Riprese di valore				0	0
4. Altre variazioni positive				0	0
B. Oneri	0	0	0	0	0
1. Svalutazioni				0	0
2. Rettifiche di valore da deterioramento				0	0
3. Perdite da cessione				0	0
4. Altre variazioni negative				0	0
Risultato netto	0	0	0	0	18
2) Imprese sottoposte a influenza notevole					
A. Proventi	0	0	112	112	0
1. Rivalutazioni				0	0
2. Utili da cessione				0	0
3. Riprese di valore			112	112	0
4. Altre variazioni positive				0	0
B. Oneri	0	0	0	0	0
1. Svalutazioni				0	0
2. Rettifiche di valore da deterioramento				0	0
3. Perdite da cessione				0	0
4. Altre variazioni negative				0	0
Risultato netto	0	0	112	112	0
Totale	0	0	112	112	18

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

**SEZIONE 17 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE
DELLE ATTIVITA' MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 250**

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 18 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/ Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
A. Immobili					
- <i>Utili da cessione</i>				0	0
- <i>Perdite da cessione</i>				0	0
B. Altre attività					
- <i>Utili da cessione</i>				0	166
- <i>Perdite da cessione</i>				0	(31)
Risultato netto	0	0	0	0	135

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 20 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE - VOCE 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/ Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
1. Imposte correnti (-)	(10.010)	0	(952)	(10.962)	(33.544)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	9	0	0	9	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	4.430	2.706	0	7.136	130
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(18.962)	(652)	303	(19.311)	37.220
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(14.296)	(578)	(233)	(15.107)	(31.941)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(38.829)	1.476	(882)	(38.235)	(28.135)

20.2 Riconciliazione onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

Lo scostamento tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo è essenzialmente riconducibile all'esenzione/indeducibilità delle plusvalenze/minusvalenze su titoli rientranti nell'ambito di applicazione della c.d. participation exemption, alla esenzione dei dividendi percepiti, nonché ad altre componenti fiscalmente non riconosciute o non rilevanti.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

**SEZIONE 21 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE
AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310**

21.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/ Settori	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2006	Totale 2005
Gruppo di attività/passività					
1. Proventi				0	0
2. Oneri			0	0	
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate				0	0
4. Utili (perdite) da realizzo	6.212			6.212	0
5. Imposte e tasse	(2.376)			(2.376)	0
Utile (perdita)	3.836	0	0	3.836	0

21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

	Importo 2006	Importo 2005
1. Fiscalità corrente (-)	(475)	0
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)		0
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	(1.901)	0
4. Imposte sul reddito di esercizio (-1+/-2+/-3)	(2.376)	0

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 22 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza di terzi"

	2006	2005
Consolidate integralmente	5.707	5.466
Consolidate con il metodo del patrimonio netto		
Totale	5.707	5.466

22.2 Dettaglio della voce 330 "perdite dell'esercizio di pertinenza di terzi"

	2006	2005
Consolidate integralmente	(82)	(183)
Consolidate con il metodo del patrimonio netto		
Totale	(82)	(183)

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 23 - ALTRE INFORMAZIONI

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

SEZIONE 24 - UTILE PER AZIONE

	2006	2005
Risultato netto di competenza del Gruppo	50.170	37.048
Storno risultato di terzi	(5.625)	(5.283)
Risultato netto di competenza della Capogruppo	44.545	31.765
Numero azioni della Capogruppo	9.921.007	9.921.007
Numero azioni proprie	(25.004)	(25.004)
Numero azioni in circolazione	9.896.003	9.896.003
Risultato per azione in circolazione	4,51	3,21

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

24.2 Altre informazioni

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

A. SCHEMA PRIMARIO

Come informativa di settore vengono prodotti un prospetto di conto economico e gli aggregati patrimoniali più significativi. Le società del Gruppo sono sostanzialmente operanti in maniera esclusiva nei singoli settori di attività che, come già rappresentato nella Sezione 5 della parte A.I della presente nota integrativa, risultano i seguenti:

- Istituzionale, quale attività svolta con controparti istituzionali (BCC, altre banche, ed istituzioni pubbliche) nell'ambito dei servizi di pagamento, dell'attività di intermediazione finanziaria (negoziazione e capital market) e delle attività con l'estero, nonché di ulteriori servizi di supporto alle banche socie;
- Corporate, quale attività principalmente rivolta al finanziamento delle piccole e medie imprese clienti delle banche di credito cooperativo-casse rurali ed artigiane;
- Retail, principalmente quale attività di Asset Management su base individuale e collettiva ed assicurativa rivolta alla clientela retail;
- Corporate center per le attività interne al Gruppo di carattere amministrativo e di supporto.

Tra gli aggregati patrimoniali vengono forniti gli impieghi e la raccolta verso clientela e la raccolta da banche per singolo segmento del Gruppo. In particolare:

- gli impieghi con clientela corrispondono alla voce di stato patrimoniale "crediti verso clientela";
- la raccolta da clientela è pari alla somma delle voci di stato patrimoniale "debiti verso clientela e "titoli in circolazione";
- la raccolta da banche corrisponde alla voce di stato patrimoniale "debiti verso banche".

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

A.I Distribuzione per settori di attività: dati economici

Descrizione	Corporate	Istituzionale	Retail	Corporate Center	Totale
Margine di interesse	154.211	25.377	3.049	(1)	182.636
Commissioni nette	(1.006)	101.611	25.945	923	127.473
Altri oneri e proventi finanziari	(1.131)	24.398	(12.924)	485	10.828
Margine di intermediazione	152.073	151.387	16.070	1.407	320.937
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	(26.161)	1.939	0	0	(24.222)
Risultato netto della gestione finanziaria	127.851	151.387	16.070	1.407	296.715
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	127.851	151.387	25.326	1.407	305.971
Costi operativi	(66.586)	(112.740)	(23.433)	(18.755)	(221.514)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	0	0	112	112
Risultato della operatività corrente al lordo delle imposte	61.265	38.647	1.893	(17.236)	84.569
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(23.043)	(16.575)	(1.569)	2.952	(38.235)
Risultato dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	3.836	0	0	3.836
Utile (Perdita) d'esercizio	38.222	25.908	324	(14.284)	50.170
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3.954)	(295)	(1.376)	0	(5.625)
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	34.268	25.613	(1.052)	(14.284)	44.545

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Descrizione	Corporate	Istituzionale	Retail	Corporate Center	Totale
Attività finanziarie	45.163	829.061	832.963	56.526	1.763.713
Crediti verso banche	20.021	6.798.053	8.125	561	6.826.760
Crediti verso clientela	7.608.758	5.859	10.304	0	7.624.921
Immobilizzazioni	9.239	29.228	7.062	125.932	171.461
Altre attività	150.342	174.834	27.664	23.129	375.969
TOTALE DELL'ATTIVO	7.833.523	7.837.035	886.118	206.148	16.762.824

Descrizione	Corporate	Istituzionale	Retail	Corporate Center	Totale
Raccolta da banche	1.795.394	6.408.391	15.104	0	8.218.889
Raccolta da clientela	913.159	1.731.565	559.886	0	3.204.610
Altre passività finanziarie	3.155.076	399.054	345.077	0	3.899.207
Altre passività e fondi	283.863	202.009	28.199	110.439	624.510
Patrimonio netto del gruppo				758.713	758.713
Patrimonio di pertinenza di terzi				56.895	56.895
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	6.147.492	8.741.019	948.266	926.047	16.762.824

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Le attività del Gruppo sono state interamente realizzate sul territorio nazionale.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE I – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

L'anno 2006 ha visto il completamento del percorso progettuale, avviato nel 2005, volto alla revisione del complessivo assetto organizzativo della funzione di controllo dei rischi.

Il progetto di revisione organizzativa ha avuto l'obiettivo di rafforzare, in relazione all'evoluzione del contesto normativo e regolamentare, le attività di supporto ai processi decisionali e di presidio delle differenti tipologie di rischio che caratterizzano l'operatività del Gruppo Bancario.

In tale ambito, si è proceduto, sulla base di un'articolazione funzionale per aree di specializzazione tematica del risk management, alla realizzazione di una serie di interventi progettuali volti a garantire il consolidamento e lo sviluppo di strumenti e metodologie di misurazione dei rischi, avviando nel contempo un processo di razionalizzazione dei ruoli e delle attività mediante la distribuzione trasversale su tutte le Società del Gruppo delle risorse e delle competenze specialistiche disponibili nell'ambito del Gruppo.

Il progetto di revisione organizzativa ha trovato compimento con l'accentramento, a partire dal 1° gennaio 2007, delle strutture aziendali nella Direzione Risk Management di Gruppo costituita presso la Capogruppo. Per quanto riguarda la controllata BCC Vita, ancorché non facente parte del Gruppo bancario, le attività esternalizzate di risk management sono state avviate in data 1° ottobre 2006.

La struttura accentrata è articolata in unità organizzative con competenze specialistiche nelle differenti aree tematiche del Risk Management: Rischi Finanziari, Rischi di Credito e Operativi, Asset Management.

Le linee programmatiche del progetto di accentramento sono state condivise con le Società controllate interessate: Iccrea Banca, Banca Agrileasing, Aureo Gestioni, BCC Factoring, BCC Private Equity. In tale sede, si è provveduto ad individuare il dimensionamento degli organici, riferibili a ciascuna controllata, successivamente assegnati alla funzione accentrata.

In ordine alle modalità di espletamento delle attività demandate alla funzione accentrata, analogamente a quanto già realizzato in relazione alla funzione di internal audit, queste vengono prestate sulla base di appositi contratti di esternalizzazione, formalizzati con le singole Società.

Il progetto di accentramento ha costituito oggetto di specifiche comunicazioni all'Organo di Vigilanza, per l'assolvimento dei connessi obblighi informativi ed autorizzativi.

Le attività svolte nel corso del 2006 sono state orientate, da un lato, al monitoraggio corrente dei rischi, dall'altro, a soddisfare esigenze di adeguamento di metodi e strumenti ai profili normativi sottesi dai principi IAS e dalle normative di Vigilanza internazionale (Basilea 2), che hanno trovato recepimento nella Circolare 263 emanata dalla Banca d'Italia in data 27 dicembre 2006. Le attività svolte hanno consentito un progressivo allineamento delle Società del Gruppo su principi, metodologie e modelli condivisi e coerenti a livello di Gruppo Bancario.

I.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Aspetti generali

Le linee di sviluppo dell'attività del Gruppo vengono definite a livello strategico nel Piano Strategico e declinate nei budget annuali delle società partecipate, in condivisione con la Capogruppo. Quest'ultima definisce altresì le politiche di rischio/rendimento e gli indirizzi di politica creditizia, volti ad orientare l'attività di erogazione e di gestione del Gruppo verso il livello obiettivo di asset quality.

Il Gruppo, operando in via sussidiaria nell'ambito del sistema del credito cooperativo, ha prevalentemente sviluppato, nel corso del 2006, gli impieghi alla clientela sul versante leasing. La crescita sul segmento è stata trainata anche dall'attività creditizia ordinaria svolta dall'Iccrea Banca.

Nel seguito si illustrano più dettagliatamente le determinanti dell'attività creditizia di Iccrea Banca e di Banca Agrileasing, le principali Società del Gruppo operanti nel comparto.

Politiche di gestione del rischio di credito

Aspetti organizzativi

I processi organizzativi di gestione del rischio di credito delle Società del Gruppo sono ispirati ad un principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio rispetto a quelle di sviluppo e gestione dei crediti. Tale principio è stato attuato attraverso la costituzione di strutture organizzative separate.

In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni di controllo di secondo livello si occupano del monitoraggio dell'andamento delle posizioni creditizie e della correttezza/adequatezza dei processi amministrativi svolti dalle strutture deputate alla gestione dei crediti.

Le strutture dedicate alla gestione dei crediti si avvalgono di efficaci strumenti informatizzati e di processi e responsabilità consolidati. Con l'implementazione del sistema di rating interno, avvenuto all'inizio del 2005 in Banca Agrileasing, la principale Società del Gruppo in cui sono accentrati i maggiori volumi di impiego verso la

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

clientela ordinaria, il presidio del processo di delibera è stato ulteriormente rafforzato. Costante è stato l'adeguamento della normativa interna, degli strumenti informatici a supporto (work-flow - delibera elettronica) e degli strumenti di controllo.

Le funzioni di Risk Management hanno avuto il compito di promuovere l'adozione di modalità di assunzione, gestione e controllo dei rischi di credito e operativi idonee a garantire, in coerenza con i principi emanati dalla normativa di vigilanza e le linee guida impartite dalla Capogruppo, un efficace presidio dei rischi stessi. Esse, fra l'altro, producono un reporting indipendente in materia, partecipano all'aggiornamento e allo sviluppo della normativa interna relativa al rischio di credito, con particolare riguardo alle deleghe e ai limiti operativi. Ne monitorano, conseguentemente, il corretto utilizzo.

Ai fini della gestione del rischio di credito, le esposizioni creditizie vengono segmentate in portafogli in base alla tipologia di fido/massimale e alla tipologia di controparte (BCC, altre banche, clientela). Nell'ambito di ciascun segmento di clientela, viene effettuata una ulteriore segmentazione per forma tecnica (aperture di credito in conto corrente, mutui, ecc.) e durata (breve termine, medio e lungo termine).

Relativamente alle attività creditizie riferite ai contratti di leasing, le controparti sono costituite in prevalenza da clientela imprese. La segmentazione del portafoglio leasing avviene in base alla tipologia di prodotto concesso in locazione: Automobilistico, Strumentale, Immobiliare, Targato industriale, Nautico. Questa segmentazione consente di gestire le diverse caratteristiche finanziarie, nonché i profili gestionali e di rischio specifici correlati

La valutazione del merito creditizio della controparte è effettuata sulla base di una analisi/diagnosi su un insieme di elementi informativi di natura quantitativa e qualitativa, raccolti ed elaborati dalle funzioni competenti.

Il quadro di valutazione, la fase di istruttoria e gli strumenti utilizzati ai fini dell'analisi istruttoria e dell'attribuzione del merito del credito differiscono in relazione alla controparte e alla tipologia di intervento richiesto. Nel caso di una nuova richiesta di affidamento/massimale, relativa ad una controparte già affidata, il quadro di valutazione comprende anche l'acquisizione di ulteriori informazioni sullo stato della posizione pregressa.

A seguito dell'introduzione del sistema di rating, le informazioni vengono raccolte informaticamente all'interno del sistema e valutate congiuntamente, in modo formalizzato e coerente nel tempo, da tutti gli istruttori. Il livello di approfondimento dell'analisi è definito da regolamento ed è legato alla dimensione della controparte ed al livello di esposizione della stessa.

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Nel contesto dei processi di istruttoria si utilizzano indicatori di bilancio e statistici per la misurazione del rischio di credito.

Sono stabiliti criteri per la determinazione della posizione a rischio creditizio, il cui valore costituisce l'utilizzo di affidamenti e/o massimali.

Il rischio è quantificato attraverso un fattore di ponderazione della posizione, applicato al valore nominale delle somme erogate nei finanziamenti e nei depositi, al valore nominale dei titoli, al valore nozionale dei contratti derivati di tesoreria e cambi, al valore corrente positivo degli altri contratti derivati.

Il processo di sorveglianza sistematica, finalizzato alla valutazione delle anomalie, al controllo andamentale per la corretta classificazione e per l'attivazione delle conseguenti azioni operative, si avvale di uno specifico applicativo. In particolare, la procedura di controllo segnala le anomalie andamentali, allocando le posizioni in differenti classi di anomalia.

La rilevazione quantitativa delle posizioni di rischio assoggettate a massimale è effettuata giornalmente, tramite apposita procedura informatica.

Le operazioni di leasing, sono costituite da contratti di durata medio lunga e per definizione non soggetti a revisione o revoca di fido. Il monitoraggio e la misurazione del rischio, evidentemente, risentono di questa operatività caratteristica. Il controllo della regolarità del rapporto è mensile e gestito attraverso procedure informatizzate che garantiscono il monitoraggio di ogni singola operazione e il presidio nel tempo di tutte le azioni di gestione del credito conseguenti eventuali andamenti anomali delle posizioni.

La gestione e la classificazione delle posizioni ad incagli e sofferenza è oggetto di specifiche consuntivazioni mensili presentate periodicamente agli organi collegiali.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le principali tipologie di strumenti di mitigazione del rischio di credito attualmente utilizzati dal Gruppo bancario Iccrea si sostanziano nelle differenti fattispecie di garanzie personali e reali, finanziarie e non finanziarie.

Iccrea Banca ricorre anche al meccanismo di "close out netting" attivato con Banche di Credito Cooperativo, contenente la specifica previsione del diritto di chiudere immediatamente i rapporti pendenti tra le parti con la compensazione delle reciproche posizioni ed il pagamento del saldo netto in caso di insolvenza o fallimento della controparte. Tale meccanismo è utilizzato nei contratti volti a regolare l'operatività in strumenti finanziari non quotati (OTC).

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il Gruppo bancario Iccrea, nel corso 2006, ha proseguito l'attività di analisi degli strumenti di garanzia e dei processi di credit risk mitigation utilizzati dalle singole società. Con il 2007 prende avvio un piano complessivo di interventi di adeguamento alla nuova normativa Basilea volto a garantire, tra l'altro, l'aggiornamento della strumentazione e dei processi per assicurare la conformità ai requisiti organizzativi, economici e legali richiesti dalla nuova regolamentazione in materia di attenuazione del rischio di credito.

L'attività di leasing è concentrata tuttora sul versante del leasing finanziario e quindi la mitigazione del rischio di credito poggia sulla particolare struttura di questo strumento. Un fondamentale presidio di natura politico-commerciale è rappresentato dalla scelta di privilegiare lo sviluppo su controparti già clienti delle BCC e di contenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti relativamente contenuti; di qui scaturiscono positivi effetti sia sulla qualità sia sul frazionamento dei rischi.

Da un punto di vista di approccio metodologico, quindi, a supporto del primo argine al rischio (valutazione del rischio controparte), un forte elemento di rafforzamento del presidio è costituito dal bene oggetto della locazione.

Il bene, essendo di proprietà, costituisce una peculiare ed efficace "reale garanzia" dell'operazione finanziaria collegata. È prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- l'offerta di piani finanziari che fissano valori di opzione inferiori al presunto valore di mercato alla data di riscatto e, conseguentemente, durate che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto (con specifica stima peritale degli immobili);
- uno screening preventivo che stabilisce le principali tipologie di beni non finanziabili.

Sotto il profilo organizzativo, un'apposita struttura è deputata alla valutazione e gestione dei beni oggetto della locazione finanziaria. Il Servizio preposto ha nel tempo arricchito il proprio patrimonio di competenze e sviluppato metodologie e strumenti.

L'operatività leasing può prevedere la presenza di "patti di riacquisto", in virtù dei quali, con l'inadempienza del locatario, il fornitore interviene riacquistando il bene oggetto del contratto.

Uno strumento aggiuntivo di mitigazione del rischio è dato dalle fideiussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, in occasioni specifiche, ovvero sulla base di convenzioni, intervengono con il rilascio di fideiussione bancaria a supporto delle operazioni di credito presentate al Gruppo.

Attività finanziarie deteriorate

Il Gruppo è organizzato con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente a quanto dettato dalla normativa IAS/ IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (impairment) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Un'evidenza oggettiva di perdita di valore di un'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie è costituita da dati osservabili in merito ai seguenti eventi:

- Significative difficoltà finanziarie del debitore;
- Violazione di accordi contrattuali, quali inadempimento o mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- Il prestatore, per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, accorda al debitore una concessione che il prestatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- Alta probabilità di fallimento o di altra procedura concorsuale a cui è soggetto il debitore;
- Presenza di elementi indicanti un decremento quantificabile dei flussi di cassa futuri stimati per un gruppo di asset, successivamente all'iscrizione iniziale, sebbene tale diminuzione non sia ancora imputabile al singolo rapporto;
- Diminuzione della capacità di pagamento del debitore rispetto al gruppo di asset in suo possesso;
- Condizioni nazionali o locali che potrebbero generare il default di un gruppo di crediti.

La citata verifica è svolta tramite il supporto di apposite procedure informatiche di screening sulla base del corredo informativo proveniente da fonti interne ed esterne.

Nell'ambito del riscontro della presenza di elementi oggettivi di perdita, i crediti non performing vengono classificati nella seguenti categorie previste da Banca d'Italia:

- Sofferenze: i crediti nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda;
- Incagli: i crediti che presentano una temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- Ristrutturati: i crediti per i quali un "pool" di banche (o una singola banca) a causa del deterioramento delle condizioni economiche finanziarie del debitore acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;
- Scaduti/ sconfini oltre i 180 giorni.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il ritorno in bonis di esposizioni deteriorate si realizza con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità e in presenza di:

- azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le svalutazioni - analitiche e forfetarie - in linea capitale e per interessi, al netto dei relativi rimborsi. Relativamente alla formulazione delle previsioni di perdita si richiamano i principi esposti nella Parte A , con riferimento alla voce Crediti.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						791.835			791.835
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						115.043		465.857	580.900
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									0
4. Crediti verso banche					4.356	6.821.960		435	6.826.751
5. Crediti verso clientela	70.178	108.703	217	46.602	266	7.341.984	4.114	52.857	7.624.921
6. Attività finanziarie valutate al fair value						49.024		338.289	387.313
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								0	
8. Derivati di copertura						3.665			3.665
Totale 2006	70.178	108.703	217	46.602	4.622	15.123.511	4.114	857.438	16.215.385
Totale 2005	56.939	71.442	2.206	18.952	0	12.806.108	1.897	658.957	13.616.501

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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 specificate	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	×	×	791.835	791.835
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	115.043		115.043	115.043
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				0			0	0
4. Crediti verso banche				0	6.826.316		6.826.316	6.826.316
5. Crediti verso clientela	305.981	(79.915)	(366)	225.700	7.377.070	(34.820)	7.342.250	7.567.950
6. Attività finanziarie valutate al fair value				0	×	×	49.024	49.024
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				0			0	0
8. Derivati di copertura				0	×	×	3.665	3.665
Totale A	305.981	(79.915)	(366)	225.700	14.318.429	(34.820)	15.128.133	15.353.833
B. Altre imprese incluse nel consolidamento								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	×	×		0
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	465.857		465.857	465.857
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				0			0	0
4. Crediti verso banche				0	435		435	435
5. Crediti verso clientela	7.171	(3.057)		4.114	53.342	(485)	52.857	56.971
6. Attività finanziarie valutate al fair value				0	×	×	338.289	338.289
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				0			0	0
8. Derivati di copertura				0	×	×		0
Totale B	7.171	(3.057)	0	4.114	519.634	(485)	857.438	861.552
Totale 2006	313.152	(82.972)	(366)	229.814	14.838.063	(35.305)	15.985.571	16.215.385
Totale 2005	231.323	(79.242)	(79)	152.002	11.316.765	(28.228)	13.464.499	13.616.501

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze				0
b) Incagli				0
c) Esposizioni ristrutturate				0
d) Esposizioni scadute				0
e) Rischio Paese	4.356	X		4.356
f) Altre attività	6.897.079	X		6.897.079
Totale A.1	6.901.435	0	0	6.901.435
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate		0		
b) Altre	804.582	X		804.582
Totale A.2	804.582	0	0	804.582
TOTALE A	7.706.017	0	0	7.706.017
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				0
b) Altre	725.901	X		725.901
Totale B.1	725.901	0	0	725.901
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				0
b) Altre		X		0
Totale B.2	0	0	0	0
TOTALE B	725.901	0	0	725.901

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>					2.027
B. Variazioni in aumento	0	0	0	0	3.277
B.1 ingressi da esposizioni in bonis					
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento					3.277
C. Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	(948)
C.1 uscite verso esposizioni in bonis					
C.2 cancellazioni					
C.3 incassi					(948)
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.6 altre variazioni in diminuzione					
D. Esposizione lorda finale <i>- di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	0	0	0	0	4.356

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive
La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	127.943	(57.765)		70.178
b) Incagli	130.729	(22.008)	(18)	108.703
c) Esposizioni ristrutturate	359	(142)		217
d) Esposizioni scadute	46.950		(348)	46.602
e) Rischio Paese	266	X		266
f) Altre attività	7.957.060	X	(34.826)	7.922.234
Totale A.1	8.263.307	(79.915)	(35.192)	8.148.200
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	7.171	(3.057)		4.114
b) Altre	53.342	X	(485)	52.857
Totale A.2	60.513	(3.057)	(485)	56.971
TOTALE A	8.323.820	(82.972)	(35.677)	8.205.171
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				0
b) Altre	2.066.827	X		2.066.827
Totale B.1	2.066.827	0	0	2.066.827
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate		0		
b) Altre		X		0
Totale B.2	0	0	0	0
TOTALE B	2.066.827	0	0	2.066.827

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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	118.128	91.084	2.741	19.034	61
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12.673	17.601			
B. Variazioni in aumento	56.625	108.646	0	50.725	220
B.1 ingressi da crediti in bonis	36.026	84.818		43.995	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	17.508	4.476			
B.3 altre variazioni in aumento	3.091	19.352		6.730	220
C. Variazioni in diminuzione	(39.639)	(69.001)	(2.382)	(22.809)	(15)
C.1 uscite verso crediti in bonis	(1.080)	(14.992)		(5.804)	
C.2 cancellazioni	(5.732)	(353)			
C.3 incassi	(27.948)	(28.253)	(2.382)	(7.493)	(15)
C.4 realizzi per cessioni	(60)				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	(70)	(15.316)		(6.598)	
C.6 altre variazioni in diminuzione	(4.749)	(10.087)		(2.914)	
D. Esposizione lorda finale	135.114	130.729	359	46.950	266
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.008	16.756		9.059	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	(59.111)	(19.530)	(536)	(82)	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	(6.657)	(4.719)			
B. Variazioni in aumento	(20.350)	(16.187)	0	(266)	0
B.1 rettifiche di valore	(14.726)	(16.137)		(266)	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	(5.059)	(41)			
B.3 altre variazioni in aumento	(565)	(9)			
C. Variazioni in diminuzione	18.639	13.691	394	0	0
C.1 riprese di valore da valutazione	8.315	3.568			
C.2 riprese di valore da incasso	2.599	2.466	394		
C.3 cancellazioni	5.732	353			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	41	5.059			
C.5 altre variazioni in diminuzione	1.952	2.245			
D. Rettifiche complessive finali	(60.822)	(22.026)	(142)	(348)	0
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	(4.003)	(3.476)			

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Le esposizioni per cassa e fuori bilancio classificate in base a rating esterni rappresentano il 68% dell'esposizione verso banche e solo marginalmente (0,4%) il complesso delle esposizioni verso clientela. Le esposizioni per cassa verso banche dotate di rating si riferiscono principalmente alle classi di rating A+ (14%), 0A (11%), A- (per il 43%) e BBB+ (14%).

Le esposizioni fuori bilancio verso banche dotate di rating si riferiscono principalmente alla classe AA- (9%), A+ (38%) e A- (42%).

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni (valori di bilancio)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	B+/B-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa		509.461	599				6.670.311	7.180.371
B. Derivati								
B.1 Derivati finanziari	26.918	18.004					377	45.299
B.2 Derivati creditizi							0	
C. Garanzie rilasciate							1.044.532	1.044.532
D. Impegni a erogare fondi								0
Totale	26.918	527.465	599	0	0	0	7.715.220	8.270.202

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni (valori di bilancio)

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

I crediti verso clientela di Iccrea Banca, pari a circa il 13% del totale impieghi del Gruppo, sono assistiti da garanzie per il 74% dell'esposizione; tali garanzie sono costituite per lo più da garanzie reali (pegno e ipoteca) e, in via residuale, da garanzie personali le cui controparti sono per il 49% banche, per il 49% altri operatori non bancari e per il restante 2% enti pubblici.

I crediti di Banca Agrileasing, riferiti esclusivamente a contratti di leasing finanziario e costituenti circa l'85% della voce crediti verso clientela, sono assistiti da garanzie per circa il 44%; tali garanzie sono rappresentate per il 20% da fideiussioni bancarie, per il 79% da fideiussioni rilasciate da soggetti privati e per il rimanente 1% da garanzie reali.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)		
		Immobili	Titoli	Altri beni
I. Esposizioni verso banche garantite:				
I.1 totalmente garantite	227.193	2.538	220.627	
I.2 parzialmente garantite	111.371		46.730	
2. Esposizioni verso clientela garantite:				
2.1 totalmente garantite	2.409.167	762.435	27.883	12.007
2.2 parzialmente garantite	503.315	7.001	7.988	2.090

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)		
		Immobili	Titoli	Altri beni
I. Esposizioni verso banche garantite:				
I.1 totalmente garantite	11.366		11.366	
I.2 parzialmente garantite	335		73	
2. Esposizioni verso clientela garantite:				
2.1 totalmente garantite	3.986	1.792	300	25
2.2 parzialmente garantite				

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)
Derivati su crediti				Crediti di firma				
Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
							4.028	227.193
								46.730
					2.410	395.833	1.208.599	2.409.167
						182.976	53.521	253.576

Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)
Derivati su crediti				Crediti di firma				
Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
								11.366
								73
						1.296	573	3.986
								0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)							
			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:										
2.1. oltre il 150%	81.241	81.241	16.381	358	755					
2.2. tra il 100% e il 150%	24.823	24.823	1.704							
2.3. tra il 50% e il 100%	6.384	5.356		252						
2.4. entro il 50%	7.090	1.581		408	30					

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Garanzie personali											Totale	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			
											0	0
											0	0
											0	0
											0	0
						5.156	165		46.668	11.758	81.241	0
						3.632			15.041	4.447	24.824	(1)
						744	227		4.083	49	5.355	1.029
						1.029			101	12	1.580	5.510

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze				0	1.093	(555)		538
A.2 Incagli				0				0
A.3 Esposizioni ristrutturare				0				0
A.4 Esposizioni scadute				0				0
A.5 Altre esposizioni	395.689	X		395.689	11.065	X	(12)	11.053
Totale A	395.689	0	0	395.689	12.158	(555)	(12)	11.591
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Sofferenze				0				0
B.2 Incagli				0				0
B.3 Altre attività deteriorate				0				0
B.4 Altre esposizioni	848.472	X		848.472	1.995	X		1.995
Totale B	848.472	0	0	848.472	1.995	0	0	1.995
Totale (A+B) 2006	1.244.161	0	0	1.244.161	14.153	(555)	(12)	13.586
Totale 2005	0	0	0	0	9.712	0	0	(9.712)

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
663	(71)		592				0	117.603	(50.599)		67.004	7.846	(5.985)		1.861
147	(5)		142				0	128.094	(21.615)		106.479	2.597	(390)		2.207
			0				0	359	(142)		217				0
			0				0	46.231		(384)	45.847	721			721
519.021	X	(24)	518.997	800	X		800	6.996.406	X	(33.935)	6.962.471	179.165	X	(455)	178.710
519.831	(76)	(24)	519.731	800	0	0	800	7.288.693	(72.356)	(34.319)	7.182.018	190.329	(6.375)	(455)	183.499
			0				0				0				0
			0				0				0				0
			0				0				0				0
16.474	X		16.474	59.794	X		59.794	1.040.368	X		1.040.368	119.262	X		119.262
16.474	0	0	16.474	59.794	0	0	59.794	1.040.368	0	0	1.040.368	119.262	0	0	119.262
536.305	(76)	(24)	536.205	60.594	0	0	60.594	8.329.061	(72.356)	(34.319)	8.222.386	309.591	(6.375)	(455)	302.761
297.073	0	0	297.073	0	0	0	0	551.994	0	0	551.994	153.445	0	0	153.445

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

	2006	2005
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	637.921	596.200
Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	448.639	437.400
Edilizia ed opere pubbliche	445.681	426.200
Altri servizi destinabili alla vendita	293.907	1.171.200
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	264.786	276.200
Altre branche	1.479.755	1.465.100

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

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	127.207	69.997								
A.2 Incagli	130.838	108.828								
A.3 Esposizioni ristrutturate	359	217								
A.4 Esposizioni scadute	46.952	46.607								
A.5 Altre esposizioni	7.999.648	7.965.183	100.610	100.610	1.887	1.887				
Totale A	8.305.004	8.190.832	100.610	100.610	1.887	1.887	0	0	0	0
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	1.633.017	1.631.674	369.190	369.190	3.061	3.061	81.726	81.726		
Totale B	1.633.017	1.631.674	369.190	369.190	3.061	3.061	81.726	81.726	0	0
Totale (A+B) 2006	9.938.021	9.822.506	469.800	469.800	4.948	4.948	81.726	81.726	0	0
Totale 2005	2.244.115	2.224.713	0	0	0	0	0	0	62.371	62.371

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	4.977.712	4.977.712	2.226.174	2.226.174	81.252	81.252	12.365	12.365	1.806	1.806
Totale A	4.977.712	4.977.712	2.226.174	2.226.174	81.252	81.252	12.365	12.365	1.806	1.806
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	501.848	487.712	168.026	169.002	54.899	54.899	782	782	1.894	1.894
Totale B	501.848	487.712	168.026	169.002	54.899	54.899	782	782	1.894	1.894
Totale (A+B) 2006	5.479.560	5.465.424	2.394.200	2.395.176	136.151	136.151	13.147	13.147	3.700	3.700
Totale 2005	4.065.741	4.065.741	0	0	0	0	0	0	1.878.289	1.878.289

B.5 Grandi rischi

Alla data di bilancio non sono presenti grandi rischi.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.I OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Alla fine del 2001 e nel corso del 2004 Iccrea Banca ha effettuato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 1999 sulla cartolarizzazione dei crediti, due operazioni di cessione di titoli emessi dalle Banche di Credito Cooperativo. Le operazioni sono state effettuate per rispondere all'esigenza delle BCC di fare raccolta diretta a medio/lungo termine volta a:

- ridurre il rischio tasso delle BCC agendo sulla trasformazione delle scadenze;
- riequilibrare l'attivo ed il passivo di Bilancio;
- ampliare le possibilità d'impiego.

La prima cessione ha riguardato titoli obbligazionari per un valore nominale pari a 889.600 migliaia di euro ed è stata effettuata in data 21 dicembre 2001 alla Credico Funding S.r.l. di Milano. La stessa è una società veicolo di diritto italiano costituita ai sensi della Legge 130/99 ed iscritta al n° 32929 dell'Elenco generale tenuto dall'Ufficio Italiano dei Cambi ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. 385/93, avente ad oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione ai sensi dell'art. 3 della citata Legge 130/99.

Le quote della Credico Funding S.r.l. sono detenute interamente dalla Stichting Chatwin e dalla Stichting Amis entrambe società di diritto olandese. Le stesse hanno concesso ad Iccrea Banca S.p.A. un'opzione ad acquistare la totalità delle quote. Contestualmente Iccrea Banca S.p.A. ha emesso a favore delle due società un'opzione a vendere le quote della SPV.

La Credico Funding S.r.l. ha finanziato l'acquisto dei titoli attraverso l'emissione di sei classi di titoli obbligazionari "asset-backed securities" A, B, C, D, E, F per complessivi 889.600 migliaia di euro. Le caratteristiche dei titoli emessi dalla società veicolo sono le seguenti:

- Classe A per un valore di 742.810 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,23% cedola trimestrale;
- Classe B per un valore di 26.690 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,33% cedola trimestrale;
- Classe C per un valore di 26.690 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,38% cedola trimestrale;

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

- Classe D per un valore di 44.480 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,50% cedola trimestrale;
- Classe E per un valore di 22.240 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 1,20% cedola trimestrale;
- Classe F per un valore di 26.690 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 3,00% cedola trimestrale.

Alle classi di titoli sono stati assegnati i seguenti rating:

	Standard & Poor's	Moody's
Classe A	AAA	AAA
Classe B	AAA	
Classe C	AA	
Classe D	A	
Classe E	BBB	

I titoli di Classe A sono stati collocati presso investitori istituzionali, mentre i titoli relativi alle altre Classi, compresa la Classe F priva di rating, sono stati sottoscritti interamente dall'Istituto e collocati in parte presso le BCC. I rischi che permangono in capo all'Istituto sono sostanzialmente rappresentati dai titoli in portafoglio appartenenti alla Classe F.

La situazione al 31 dicembre 2006 presenta titoli in portafoglio appartenenti alla Classe F per un valore nominale pari a 600 migliaia di euro mentre il valore nominale dei titoli delle rimanenti Classi ammonta a 76.239 migliaia di euro. Si informa, inoltre, che ad oggi i pagamenti sono stati effettuati in maniera regolare e non si sono verificate, per le BCC partecipanti all'operazione, situazioni di "default".

La seconda cessione ha interessato titoli obbligazionari per un valore nominale pari a 1.159.500 migliaia di euro ed è stata effettuata in data 5 luglio 2004 alla Credico Funding 2 S.r.l. di Milano. Quest'ultima è una società veicolo costituita ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130 iscritta all'elenco generale tenuto dall'Ufficio Italiano dei Cambi ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. al n. 35452 ed all'elenco speciale tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 107 del T.U. Bancario al n. 32898.

Le quote della Credico Funding 2 S.r.l. sono detenute interamente dalla Stichting Chatwin e dalla Stichting Amis entrambe società di diritto olandese.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I titoli sono stati ceduti alla SPV alla pari. Al fine di reperire la provvista necessaria per finanziare l'acquisto dei titoli sottostanti all'operazione di cartolarizzazione la Società Emittente ha emesso i seguenti titoli "asset-backed securities" ai sensi e nell'ambito della Legge 130:

- Classe A per un valore di 1.008.800 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,20% cedola trimestrale;
- Classe B per un valore di 24.400 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,33% cedola trimestrale;
- Classe C per un valore di 47.500 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,50% cedola trimestrale;
- Classe D per un valore di 44.000 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 1,20% cedola trimestrale;
- Classe E per un valore di 34.800 migliaia di euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 2,50% cedola trimestrale.

Alle classi di titoli sono stati assegnati i seguenti rating:

	Standard & Poor's	Moody's
Classe A	AAA	AAA
Classe B	AA	
Classe C	A	
Classe D	BBB-	

I titoli di Classe A sono stati collocati presso investitori istituzionali, mentre i titoli relativi alle altre Classi, compresa la Classe E priva di rating, sono stati sottoscritti interamente dall'Istituto e collocati in parte presso le BCC. I rischi che permangono in capo all'Istituto sono sostanzialmente rappresentati dai titoli in portafoglio appartenenti alla Classe E e dal prestito subordinato erogato a favore della Società Veicolo per un importo di 639 migliaia di euro.

La situazione al 31 dicembre 2006 presenta titoli in portafoglio appartenenti alla Classe E per un valore nominale pari a 9.950 migliaia di euro mentre il valore nominale dei titoli delle rimanenti Classi ammonta a 15.590 migliaia di euro.

La Credico Funding S.r.l. e la Credico Funding 2 S.r.l. hanno conferito ad ICCREA Banca S.p.A. l'incarico di svolgere l'attività di Servicing. Il Servicer provvede in nome e per conto della Società Emittente all'amministrazione, gestione e recupero dei Titoli Sottostanti e monitora l'attività di incasso dei relativi Crediti, ivi compresa l'attività di riscossione delle cedole e dei rimborsi di capitale relativi ai Titoli Sottostanti. Ad oggi i pagamenti sono stati effettuati in maniera regolare e non si sono verificate, per le BCC partecipanti all'operazione, situazioni di "default".

Struttura organizzativa relativa alle operazioni di cartolarizzazione

I profili organizzativi del processo di cartolarizzazione sono disciplinati da apposita normativa interna che coinvolge, per quanto di competenza, più strutture organizzative all'interno dell'azienda, sia di linea che di controllo. In particolare, presso il Servizio Finanza Innovativa, all'interno della Direzione Centrale Finanza e Crediti di Iccrea Banca, sono accentrate le principali attività operative e di coordinamento del processo di cartolarizzazione.

La Capogruppo, Iccrea Holding, svolge un ruolo di supervisione e monitoraggio dei profili di rischio connessi alle operazioni svolte, in conformità a quanto previsto dalla normativa di vigilanza in materia.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Agrisecurities 1

In data 08 settembre 2006 Banca Agrileasing, avendone facoltà ha optato per l'esercizio della clean-up call, in base alla quale ha provveduto al riacquisto dei titoli in circolazione relativi alla prima cartolarizzazione dei propri crediti posta in essere dalla Banca nel maggio 2001. Tale opzione è stata esercitata per sfruttare i più convenienti spread di mercato disponibili attraverso il perfezionamento di una nuova operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3).

Di seguito vengono riepilogati i dati originari alla data di effettuazione dell'operazione.

Serie	Rating	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Scadenza originaria prevista
I-A	AAA	463,5	89,03%	2010
I-B	A-/A-	44	8,45%	2010
I-C	NR	13,1	2,52%	NA

Agrisecurities 2

In data 19 luglio 2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities2, con Banca Agrileasing in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a 759.631 migliaia di euro di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a 757.460 migliaia di euro (comprensivo della quota di 18.131 migliaia di euro sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior).

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di Arranger e Lead Manager e di Fortis Bank, Landesbank Baden-Wuerttemberg, The Royal Bank of Scotland, ING e CDC IXIS Capital Markets, in qualità di Co-Managers.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di 759.631 migliaia di euro, hanno decorrenza dal 19 luglio 2002 e presentano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch – S&P)	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
I-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
I-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
I-C	NR	18,131	2,39%	NA	NA

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il rimborso dei titoli inizia al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di giugno 2007 (5 anni dopo la data di emissione).

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risulta avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€/mln)	%
1) - Veicoli Industriali	54	7,19
2) - Strumentale	359	47,28
3) - Immobiliare	322	42,37
4) - Autoveicoli	24	3,16
Totale	759	100,00

Il revolving ha periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002, e terminerà nel giugno 2007 (incluso), avendo previsto quindi 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

È previsto, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, l'esercizio della clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del valore nominale del portafoglio iniziale.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nella precedente operazione, è affidato a Banca Agrileasing che lo esercita applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata. È prevista il Debt Service Reserve Account, messo a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Effetti contabili e fiscali della cartolarizzazione

Sotto il profilo contabile i crediti ceduti, in virtù della nuova normativa contabile IFRS, non subiscono la derecognition e pertanto gli stessi permangono nel bilancio della banca, con tutti i relativi effetti in termini di rappresentazione patrimoniale ed economica.

La banca, in qualità di servicer dell'operazione assicura, come nella precedente operazione, una gestione amministrativa della stessa che prevede la segregazione dei flussi finanziari ceduti sino al singolo canone.

Come nella precedente operazione, il veicolo ha sottoscritto uno swap di tasso (basis swap) tendente ad allineare i cash flow periodali conseguenti il riprezzamento del portafoglio e delle notes. In conformità alla normativa IFRS, le componenti di costo sottostanti lo swap (volatilità dei nozionali, capital charge e credit charge, intermediazione) vengono portate in sede di bilancio in apposita riserva a decremento del patrimonio e successivamente portate a conto economico coerentemente con lo sviluppo dell'operazione ed il variare del valore nel tempo. Sotto il profilo fiscale non si rilevano particolari criticità.

Profili organizzativi

Sotto il profilo organizzativo la cartolarizzazione non evidenzia significative difformità di gestione rispetto alla precedente. Il processo di gestione della stessa è assistito da apposite procedure organizzative di volta in volta aggiornate integrando le sole variazioni intervenute.

Agrisecurities 3

In data 8 novembre 2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities3, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a 1.150 milioni di euro di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a 1.148 milioni di euro (comprensivo della quota di 23 milioni di euro sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior).

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agrisecurities1 (520 milioni di euro), richiamata esercitando la prevista call-option, che riconosceva uno spread più elevato degli attuali livelli di mercato. La nuova operazione ha consentito inoltre di ampliare e diversificare le fonti di raccolta oltre a prolungare ed accrescere la liberazione di patrimonio. Il livello di titoli junior si è attestato al 2,0% contro il 2,50% della precedente operazione.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di arranger (sole Arranger) e di Mediobanca S.p.A., Royal Bank of Scotland e UBS Investment Bank., in qualità di Joint Bookrunners.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di 1.150 milioni di euro, hanno decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch – S&P)	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
I-A1	AAA/AAA	200,0	17,39	2,07	6/2009
I-A2	AAA/AAA	823,5	71,61	4,98	6/2015
IB	A/A- (3)	103,5	9,00	6,80	6/2015
IC	NR-JUNIOR	23,0	2,00	NA	NA

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il rimborso dei titoli comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di giugno 2008 (19 mesi dopo la data di emissione).

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risulta avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€/mln)	%
1) - Veicoli Industriali	94	8,16
2) - Strumentale	396	34,45
3) - Immobiliare	613	53,31
4) - Autoveicoli	47	4,08
Totale	1.150	100,00

Il revolving ha periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che interessa 4 mesi), ha inizio a marzo 2007 e terminerà nel marzo 2008 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

È prevista, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, la clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra valore nominale del portafoglio iniziale e prezzo di cessione dello stesso.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti due operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata.

Come nelle precedenti operazioni è prevista la Debt Service Reserve Account, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Effetti contabili e fiscali della cartolarizzazione

Sotto il profilo contabile i crediti ceduti, in virtù della nuova normativa contabile IFRS, non subiscono la derecognition e pertanto gli stessi permangono nel bilancio della banca, con tutti i relativi effetti in termini di rappresentazione patrimoniale ed economica.

La banca, in qualità di servicer dell'operazione assicura, come nelle precedenti operazioni, una gestione amministrativa della stessa che prevede la segregazione dei flussi finanziari ceduti sino al singolo canone.

Come nelle due precedenti operazioni, secondo quanto richiesto dalle agenzie di rating, il veicolo ha sottoscritto uno swap di tasso (basis swap) tendente ad allineare i cash flow periodali conseguenti il riprezzamento del portafoglio e delle notes. In conformità alla normativa IFRS, le componenti di costo sottostanti lo swap (volatilità dei nozionali, capital charge e credit charge, intermediazione) verranno portate in sede di bilancio in apposita riserva a decremento del patrimonio e successivamente portate a conto economico coerentemente con lo sviluppo dell'operazione ed il variare del valore nel tempo. Sotto il profilo fiscale non si rilevano particolari criticità.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie :						
a) deteriorate						
b) altre					41.131	41.131
B. Con attività sottostanti di terzi :						
a) deteriorate						
b) altre						

Le tabelle dalla C.1.2 alla C.1.8 non sono state compilate in quanto non presentano informazioni.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme 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									
1. Titoli di debito	50.484								
2. Titoli di capitale									
3. O.I.C.R.									
4. Finanziamenti									
5. Attività deteriorate									
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X
Totale 2006	50.484		0	0	0	0	0	0	0
Totale 2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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)

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	2006	2005
									50.484	0
X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
						1.837.725			1.837.725	0
						18.285			18.285	0
X	X	X	X	X	X	X	X	X	0	0
0	0	0	0	0	0	1.856.010	0	0	1.906.494	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

Passività/Portafoglio attività	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 verso banche	Crediti verso clientela	Totale
I. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	28.130					1.806.172	1.834.302
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero	109.918						109.918
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
Totale 2006	138.048	0	0	0	0	1.806.172	1.944.220
Totale 2005	0	0	0	0	0	0	0

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I.2 RISCHI DI MERCATO

I.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Il portafoglio di negoziazione è detenuto per lo più dalla controllata Iccrea Banca, la cui posizione tasso – nell'esercizio delle attività istituzionali - è caratterizzata dai seguenti profili gestionali:

- nel breve termine, da un lato, la gestione del pool di fondi di tesoreria privilegia, ai fini del dimensionamento dinamico del mismatching, l'adozione di derivati su tassi plain vanilla quali FRA ed OIS, dall'altro, nel contesto del portafoglio dei titoli cash di proprietà, è significativa la porzione dei titoli di stato a tasso indicizzato con stretta finalità sia di negoziazione sia di garanzia e funzionamento;
- sulle posizioni di medio e lungo termine la gestione del rischio di interesse è attuata attraverso l'intermediazione di titoli cash effettuata sul mercato MTS nell'ambito del quale Iccrea Banca conferma il proprio ruolo di market maker; al contempo, è svolta anche una specifica gestione di un Book di contratti derivati OTC su tassi d'interesse, in primo luogo interest rate swap, connessa all'azione di supporto a favore delle Bcc;
- rilevano altresì, nell'ambito della gestione dinamica della posizione tasso superiore a 12 mesi, la compravendita di contratti futures su titoli negoziati su mercati ufficiali con meccanismi di compensazione e garanzia;
- nell'ambito del citato Book tasso sono gestiti, fra l'altro, swap di tasso negoziati a fini di supporto alle società veicolo per la trasformazione dei flussi d'interesse generati da operazioni di cartolarizzazione di crediti di BCC effettuate nel 2006.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti a aree valutarie diverse.

Per la controllata Banca Agrileasing il portafoglio di negoziazione è costituito da contratti derivati plain vanilla su tassi, per lo più interest rate swap. Tale operatività si collega prevalentemente alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta. Per tale portafoglio il rischio di mercato complessivamente assumibile, misurato con modalità analoghe ai vigenti criteri di Vigilanza, è sottoposto ad un limite stringente in termini di incidenza percentuale del patrimonio di base risultante dall'ultimo bilancio o relazione semestrale approvati.

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

Con riferimento a Iccrea Banca, nel corso dell'esercizio 2006 la funzione di Risk Management ha svolto con cadenza giornaliera attività di monitoraggio e di analisi del rischio di interesse sul portafoglio di negoziazione. Il Dipartimento Finanza provvede alla gestione del rischio di tasso di interesse che si concentra sull'operatività in titoli di trading nel mercato MTS nonché su rimanenze in derivati finanziari su tassi connessi all'intermediazione con le BCC.

Una specifica funzione di controllo di secondo livello interna al Dipartimento Finanza effettua, nell'ambito delle attività di controllo dei limiti operativi, la verifica del rispetto del limite dimensionale del portafoglio di negoziazione nel suo insieme e nelle sue articolazioni, nonché dei limiti di Var finanziario rilevato con il metodo parametrico (con holding period di 10 giorni e intervallo di confidenza del 99%) nonché di duration.

L'operatività inerente ai contratti derivati su tassi con scadenza superiore a 12 mesi e ai correlati titoli cash è assoggettata a limiti di sensitivity rispetto ai fattori tasso e volatilità. Nel sistema dei limiti operativi, i contratti derivati su tassi con scadenza inferiore a 12 mesi sono inquadrati nel contesto della posizione complessiva della Tesoreria. Sono configurati limiti di perdita massima e soglie di attenzione economica.

In esito alla realizzazione di una specifica attività nell'ambito di un progetto di acquisizione di un sistema informativo front to back dedicato all'operatività finanziaria, si è avviato l'utilizzo della metodica di "Delta-Gamma VaR" finalizzata al monitoraggio sia degli strumenti lineari che di quelli a contenuto opzionale.

Nell'ambito della struttura organizzativa di Banca Agrileasing, la Direzione Finanza provvede alla gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione, assunto a fronte di eventuali operazioni eccezionali di impiego temporaneo delle eccedenze di liquidità o di altre operazioni autorizzate dal Consiglio di Amministrazione, con l'obiettivo di minimizzarlo. Attraverso il sistema di ALM aziendale è monitorato, con il metodo di scenario, l'effetto di ipotetica variazione istantanea della curva dei tassi – fino a 100 b.p. - nonché di Var finanziario rilevato con il metodo parametrico (con holding period di 10 giorni e intervallo di confidenza del 99%).

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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

Nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitivity sul valore a seguito di uno shift di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse riferite alle divise in posizione relativamente a Iccrea Banca e Banca Agrileasing.

Stima impatto margine d'intermediazione		Impatto sul risultato di esercizio		Stima variazione patrimonio netto	
+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
-3,3	+4,8	-2,1	+2,9	-0,1	+0,5

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Le funzioni di Risk Management e di controllo di secondo livello della Finanza includono, nei sistemi di reporting, informazioni di posizioni e di rischio attinenti al portafoglio bancario; le posizioni di tesoreria sono assoggettate a limiti operativi monitorati con cadenza giornaliera.

La Funzione di Risk Management si avvale anche di informazioni provenienti dal sistema di ALM interno. Nel contesto dell'operatività della partecipata Iccrea Banca è adottato un limite dimensionale su un indicatore sintetico di esposizione al rischio di interesse di tesoreria che compendia lo sbilancio degli impieghi e della raccolta con le relative scadenze di tasso, ivi comprese le posizioni in titoli del portafoglio di tesoreria, sia in termini di controvalore in euro, sia per singola divisa.

Nel contesto delle attività di tesoreria, le operazioni di deposito di raccolta e di impiego sono effettuate prevalentemente sul MID; i contratti derivati su tassi con finalità di negoziazione sono per lo più correlati gestionalmente con detta operatività.

Inoltre, la Fair Value Option è adottata anche per la valutazione di alcuni prestiti obbligazionari non standard

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

che sono combinati con contratti derivati strutturati, neutralizzando anche in tal caso gli effetti di accounting mismatch, nonché per alcune credit linked notes.

Nell'ambito del citato sistema di ALM rientrano tutte le attività e le passività del portafoglio bancario, ivi compresi i crediti e le emissioni obbligazionarie. La rilevazione è effettuata con cadenza mensile ed attiene alle esposizioni per scadenza, per divisa e per sub-portafogli.

Sono adottati metodi di sensitivity a fronte di ipotesi di variazione istantanea delle curve dei tassi di interesse nonché di ipotesi di variazione del margine di interesse sempre alla luce di shift di curva.

Nel quadro dell'assetto di attività e passività del portafoglio bancario di Banca Agrileasing, la gestione della posizione tasso, nel breve termine, è finalizzata in via ordinaria alla minimizzazione delle esposizioni su tale orizzonte temporale. Esposizioni più significative, opportunamente monitorate e rientranti comunque nei limiti operativi, hanno carattere temporaneo e sono finalizzate a consentire un'adeguata predisposizione di operazioni a prorata scadenza.

Riguardo all'operatività di medio e lungo termine, sulla base dei principi e dei programmi triennali ed annuali, il reperimento sul mercato di fonti di finanziamento sufficienti ed adeguate è effettuato con obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta compatibili con una prudente gestione del rischio e di correlazione tra la struttura delle scadenze delle attività e delle passività. Al riguardo, nel contesto del monitoraggio dell'evoluzione degli spazi di mercato, soluzioni di raccolta strutturata sono contestualmente accompagnate da meccanismi di stretta copertura dei rischi su fattori compositi (per lo più di natura azionaria), al fine di pervenire ad esposizioni univocamente riconducibili al fattore di rischio di tasso.

La funzione di Risk Management include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. È posta attenzione al "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento delle attività e delle passività indicizzate e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione tra attività e passività. L'esposizione al rischio di base è rilevata attraverso l'analisi del c.d. "repricing gap" e di norma è minimizzata anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati su tassi di interesse.

Nell'ambito del citato sistema di ALM sono adottati altresì metodi di sensitivity e di simulazione di variazione di margine di interesse a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse. Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati su tassi di interesse ed è assoggettato ad uno specifico limite in termini di sbilancio massimo in valore assoluto. L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B. Attività di copertura del fair value

La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il Fair Value Hedge.

Al 31 dicembre 2006 sono in essere posizioni in derivati di tasso posti a copertura di singole emissioni obbligazionarie di Iccrea Banca e Banca Agrileasing in euro. La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il Fair Value Hedge.

Al 31 dicembre 2006 sono in essere posizioni di copertura su singole emissioni obbligazionarie in euro di Banca Agrileasing assoggettate a test di efficacia per complessivi 1.130,66 milioni di euro.

I test di efficacia sono effettuati con il metodo Dollar Offsetting per il profilo retrospettivo e di regressione lineare per il profilo prospettico.

Ne è emersa l'efficacia per tutte le strutture in essere, ad eccezione di alcune operazioni strutturate che hanno presentato variazioni di fair value superiori al range previsto dell'80-125% e pertanto i derivati connessi sono stati riclassificati nel portafoglio di negoziazione.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Le operazioni di cartolarizzazione di Banca Agrileasing (c.d. "Agri 2" ed "Agri3") sono state coperte da appositi swap di tasso di interesse; la copertura è effettuata in termini di cash flow hedge ed è realizzata mediante un basis swap utilizzato per riallineare i flussi pagati dal veicolo attraverso le notes (tasso monetario puntuale) ai flussi ricevuti dai crediti cartolarizzati (tasso monetario medio).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitivity del portafoglio bancario a seguito di uno shift di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse riferite alle divise in posizione relativamente a Iccrea Banca e Banca Agrileasing.

Stima impatto margine d'intermediazione		Impatto sul risultato di esercizio		Stima variazione patrimonio netto	
+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
+14,7	-12,2	+9,1	-7,5	+2,5	-2,0

I.2.3 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Le considerazioni di natura organizzativa effettuate in merito al rischio di tasso di interesse, sia sul portafoglio di negoziazione sia sul portafoglio bancario, valgono anche per il rischio di prezzo.

Nell'ambito del sistema dei limiti interni, si conferma per il rischio di natura azionaria un connotato di significativo contenimento.

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

Le posizioni azionarie cash di fine giornata, nell'ambito della controllata Iccrea Banca, per quanto contenute, sono assoggettate ad un monitoraggio attraverso il metodo del Var parametrico (holding period 10 giorni, intervallo di confidenza 99%). Sono utilizzate altresì tecniche di sensitivity in ipotesi di variazioni istantanee di prezzo fino al 24% (con step dell'8%) combinate con variazioni istantanee di volatilità fino al 25% (con step del 5%). Sull'azionario si hanno rimanenze – a fronte comunque di una dinamica gestionale assai contenuta - in opzioni su indici di borsa ad elevata liquidità (Eurostoxx50, Nikkei225, S&P-MIB) nonché su nominativi di primarie aziende quotate nella borsa italiana. Le posizioni lunghe e corte in dette opzioni plain vanilla generano esposizioni comunque limitate, in ottemperanza ad indirizzi di dimensionamento di tale tipologia di rischio.

In ottica di supporto alle BCC in termini di copertura di loro emissioni obbligazionarie strutturate, è svolta operatività di compravendita di opzioni su fondi comuni nonché di quote di fondi cash, secondo modalità di gestione in delta hedging. I profili di detta operatività sono monitorati su base giornaliera attraverso la verifica del rispetto di limiti sulla posizione netta per strumento sottostante.

Per Banca Agrileasing le posizioni lunghe e corte in opzioni su titoli di capitale, incorporate nelle emissioni obbligazionarie strutturate, sono integralmente pareggiate.

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

	Stima impatto margine di intermediazione	Impatto sul risultato di esercizio	Stima variazione patrimonio netto
	+/- 24%	+/- 24%	+/- 24%
Iccrea Banca	-0,4	-0,2	-0,1

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Tipologia esposizioni/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		
A.1 Azioni	1.782	27
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti	4.376	
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati	45.008	
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.2 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale	51.166	27

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni ed altre metodologie per l'analisi della sensitività

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I.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.

Al 31 dicembre 2006 è detenuta in Iccrea Banca una rimanenza di 57,2 milioni di euro di quote di un fondo immobiliare non caratterizzata da un connotato di negoziazione, nonché una rimanenza complessiva di 2,1 milioni di euro riguardante valori di partecipazioni, per altro contenuti in termini di singolo nominativo.

B. Attività di copertura del rischio di prezzo

Il carattere strategico dell'investimento in quote di fondi immobiliari non ha reso finora opportuna la selezione di specifiche politiche di copertura del rischio di prezzo. Ad ogni modo è monitorato dalla funzione Risk Management con cadenza periodica l'impatto dovuto all'ipotesi prudenziale di variazione istantanea dell'8% del valore corrente della rimanenza. A titolo indicativo, con riferimento al saldo di fine esercizio, tale impatto è stimato nell'ordine di 4,6 mln di euro. Dalla serie storica delle quotazioni giornaliere di detto strumento nell'arco dell'ultimo triennio si evince una volatilità annua del 15%.

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

Tipologia esposizioni/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		
A.1 Azioni		2.705
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi	57.717	
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.2 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale	57.717	2.705

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1.2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di cambio, in Iccrea Banca, è gestito in modo accentrato presso la Tesoreria. È perseguita una politica di costante dimensionamento delle posizioni assunte sulle varie divise in un contesto di supporto all'operatività in valuta propria delle BCC e delle altre Società del Gruppo.

L'operatività si concentra per lo più su divise caratterizzate da maggiore spessore di mercato.

È adottato un sistema di limiti operativi giornalieri sulla composizione complessiva in cambi, nonché sulle posizioni nette in cambi delle singole divise, secondo uno schema di utilizzazione parziale del suddetto limite di posizione complessiva, opportunamente graduato in funzione della rilevanza della divisa stessa.

L'operatività in derivati su cambi è svolta attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni.

Al 31 dicembre 2006 il requisito patrimoniale a fronte del rischio di cambio per Iccrea Banca si è confermato su livelli assai contenuti.

Per Banca Agrileasing, l'esposizione al rischio di cambio assume connotati marginali.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci	Valore di bilancio				
	Dollaro Stati Uniti	Sterlina Regno Unito	Franco Svizzera	Yen Giappone	Altre valute
A. Attività finanziarie					
A.1 Titoli di debito	103				
A.2 Titoli di capitale					
A.3 Finanziamenti a banche	744.295	381.868	297.828	86.150	30.688
A.4 Finanziamenti a clientela	1.275		6		3
A.5 Altre attività finanziarie					
B. Altre attività	2.763	1.430	704	138	1.116
C. Passività finanziarie					
C.1 Debiti verso banche	518.162	377.236	297.621	62.300	22.826
C.2 Debiti verso clientela	11.794	2.984	27	1.109	4.726
C.3 Titoli di debito					
C.4 Altre passività finanziarie					
D. Derivati finanziari					
- Opzioni					
+ <i>posizioni lunghe</i>	14.875				221
+ <i>posizioni corte</i>	14.875				221
- Altri					
+ <i>posizioni lunghe</i>	739.113	180.264	17.045	176.125	40.260
+ <i>posizioni corte</i>	949.517	182.353	17.858	198.918	43.468
Totale attività	748.436	383.298	298.538	86.288	31.807
Totale passività	2.248.336	742.837	332.551	438.452	111.722
Sbilancio (+/-)	(1.499.900)	(359.539)	(34.013)	(352.164)	(79.915)

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I.2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

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		2.441.919		
2. Interest rate swap		34.026.703		
3. Domestic currency swap				
4. Currency i.r.s.				
5. Basis swap		3.989.543		
6. Scambi di indici azionari				
7. Scambi di indici reali				
8. Futures	598.900		9.058	
9. Opzioni cap	0	936.741	0	0
- acquistate		467.820		
- emesse		468.921		
10. Opzioni floor	0	309.766	0	0
- acquistate		204.405		
- emesse		105.361		
11. Altre opzioni	0	2.323.558	0	1.925.785
- acquistate	0	1.402.976	0	669.583
- plain vanilla		1.402.976		156.363
- esotiche				513.220
- emesse	0	920.582	0	1.256.202
- plain vanilla		920.582		585.136
- esotiche				671.066
12. Contratti a termine	378.329	863	1.112	0
- acquisti	294.107	449	556	
- vendite	84.222	414	556	
- valute contro valute				
13. Altri contratti derivati				464.059
Totale	977.229	43.824.688	10.170	2.389.844
Valori medi				

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2006		Totale 2005	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
				0	2.441.919	0	5.947.448
				0	34.026.703	0	19.561.129
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	3.989.543	0	678.486
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				607.958	0	422.445	0
0	0	0	0	0	468.921	0	447.629
				0	0	0	0
				0	468.921	0	447.629
0	0	0	0	0	309.766	0	327.486
				0	204.405	0	193.792
				0	105.361	0	133.694
0	35.947	0	0	0	4.285.290	0	2.396.777
0	18.579	0	0	0	2.091.138	0	1.100.776
	18.579			0	1.577.918	0	894.413
				0	513.220	0	206.363
0	17.368	0	0	0	2.194.152	0	1.296.001
	17.368			0	1.523.086	0	953.768
				0	671.066	0	342.233
0	2.482.725	0	0	379.441	2.483.588	0	0
	1.083.839			294.663	1.084.288	0	0
	1.324.824			84.778	1.325.238	0	0
	74.062			0	74.062	0	0
				0	464.059	0	363.093
0	2.518.672	0	0	987.399	48.733.204	422.445	30.002.076
				0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

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		233.886		
3. Domestic currency swap				
4. Currency i.r.s.				
5. Basis swap		2.987.159		
6. Scambi di indici azionari				
7. Scambi di indici reali				
8. Futures				
9. Opzioni cap	0	0	0	0
- acquistate				
- emesse				
10. Opzioni floor	0	10.000	0	0
- acquistate				
- emesse		10.000		
11. Altre opzioni	0	50.000	0	0
- acquistate	0	0	0	0
- plain vanilla				
- esotiche				
- emesse	0	50.000	0	0
- plain vanilla		50.000		
- esotiche				
12. Contratti a termine	0	0	0	0
- acquisti				
- vendite				
- valute contro valute				
13. Altri contratti derivati				
Totale	0	3.281.045	0	0
Valori medi				

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2006		Totale 2005	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
				0	0	0	0
				0	233.886	0	61.750
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	2.987.159	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	10.000	0	0
				0	0	0	0
				0	10.000	0	0
0	0	0	0	0	50.000	0	50.000
0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	50.000	0	50.000
				0	50.000	0	50.000
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	3.281.045	0	111.750
				0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.2.2 Altri derivati

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		103.528		
3. Domestic currency swap				
4. Currency i.r.s.				
5. Basis swap		15.150		
6. Scambi di indici azionari				
7. Scambi di indici reali				
8. Futures				
9. Opzioni cap	0	0	0	0
- acquistate				
- emesse				
10. Opzioni floor	0	15.150	0	0
- acquistate		15.150		
- emesse				
11. Altre opzioni	0	0	0	7.243
- acquistate	0	0	0	0
- plain vanilla				
- esotiche				
- emesse	0	0	0	7.243
- plain vanilla				
- esotiche				7.243
12. Contratti a termine	0	0	0	0
- acquisti				
- vendite				
- valute contro valute				
13. Altri contratti derivati				172.570
Totale	0	133.828	0	179.813
Valori medi				

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2006		Totale 2005	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
				0	0	0	0
				0	103.528	0	1.357.582
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	15.150	0	15.150
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	-	-
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	15.150	0	15.150
				0	15.150	0	15.150
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	7.243	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
0	0	0	0	0	7.243	0	0
				0	0	0	0
				0	7.243	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	172.570	0	90.785
0	0	0	0	0	313.641	0	1.478.667
				0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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:				
1. Operazioni con scambio di capitali				
- acquisti	375.807	566.999	556	13.540
- vendite	91.422	314.283	556	18.950
- valute contro valute				
2. Operazioni senza scambio di capitali				
- acquisti	510.000	21.661.270	8.393	908.382
- vendite		20.216.541	665	1.088.225
- valute contro valute				
B. Portafoglio bancario:				
B.1 Di copertura				
1. Operazioni con scambio di capitali				
- acquisti				
- vendite				
- valute contro valute				
2. Operazioni senza scambio di capitali				
- acquisti		95.000		
- vendite		198.886		
- 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		126.585		86.285
- vendite		7.243		93.528
- valute contro valute				

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2006		Totale 2005	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	1.104.226			376.363	1.684.765	236.300	58.770
	1.339.173			91.978	1.672.406	182.100	64.089
	75.273			0	75.273	0	0
				518.393	22.569.652	4.045	14.640.869
				665	21.304.766	0	14.755.253
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	95.000	0	61.750
				0	198.886	0	50.000
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	212.870	0	196.720
				0	100.771	0	1.266.797
				0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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	399		128			
A.3 Banche	214.727		73.684	92.001		34.534
A.4 Società finanziarie	8.151		1.536	4.748		5.167
A.5 Assicurazioni	20.183		976			
A.6 Imprese non finanziarie						
A.7 Altri soggetti						2
Totale A 2006	243.460	0	76.324	96.749	0	39.703
Totale 2005	154.972	0	53.588	54.502	0	63.061
B. Portafoglio bancario:						
B.1 Governi e Banche Centrali						
B.2 Enti pubblici						
B.3 Banche	4.919		1.588	6.153		6.903
B.4 Società finanziarie	513					
B.5 Assicurazioni						
B.6 Imprese non finanziarie						
B.7 Altri soggetti						
Totale B 2006	5.432	0	1.588	6.153	0	6.903
Totale 2005	16.070	0	19.604	6.671	0	6.206

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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
10.191		250					
13							
10.204	0	250	0	0	0	0	0
1.015	0	54	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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	13		72			
A.3 Banche	171.918		43.740	98.310		4.390
A.4 Società finanziarie	17.273		2.218	7.848		7
A.5 Assicurazioni	1.139		180	15.310		18.919
A.6 Imprese non finanziarie	2					
A.7 Altri soggetti	1		5			
Totale A 2006	190.346	0	46.215	121.468	0	23.316
Totale 2005	144.644	0	0	75.704	0	0
B. Portafoglio bancario:						
B.1 Governi e Banche Centrali	799					
B.2 Enti pubblici						
B.3 Banche	55.742		1.717	7.069		944
B.4 Società finanziarie						
B.5 Assicurazioni				1.327		4.140
B.6 Imprese non finanziarie						
B.7 Altri soggetti						
Totale B 2006	56.541	0	1.717	8.396	0	5.084
Totale 2005	6.233	0	0	7.620	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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
3.415		8					
179		3					
3.594	0	11	0	0	0	0	0
32.075	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

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
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	23.162.960	18.479.750	2.769.676	44.412.386
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	308.546	1.690.464	31.024	2.030.034
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	2.503.964	228		2.504.192
A.4 Derivati finanziari su altri valori				0
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	427.444	915.095	2.072.335	3.414.874
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		179.813		179.813
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				0
B.4 Derivati finanziari su altri valori				0
Totale 2006	26.402.914	21.265.350	4.873.035	52.541.299
Totale 2005	0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B. Derivati Creditizi

B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
	valore nozionale	valore nozionale	valore nozionale	valore nozionale
I. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)	13.200		87.885	
1.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
Totale 2006	13.200	0	87.885	0
Totale 2005	1.200	0	104.385	0
2. Vendite di protezione				
2.1 Con scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)	52.720		86.285	
2.2 Senza scambio di capitali (con indicazione specifica delle forme contrattuali)				
Totale 2006	52.720	0	86.285	0
Totale 2005	40.720	0	102.785	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.2 Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA			
A.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche		37	960
4 Società finanziarie		1	96
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
A.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche	52.720		
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
B. PORTAFOGLIO BANCARIO			
B.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche			
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione	87.885		6.911
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
B.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali			
2 Altri enti pubblici			
3 Banche	86.285		
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione			
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
Totale 2006	226.890	38	7.967
Totale 2005	132.705	38	10.617

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.3 Derivati creditizi: fair value negativo - rischio finanziario

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	39.520			39.520
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"		26.400		26.400
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	1.600	160.770		162.370
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"		11.800		11.800
Totale 2006	41.120	198.970	0	240.090
Totale 2005	40.720	208.370	0	249.090

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Le condizioni di liquidità sono perseguite nel continuo con un attento controllo di linea della posizione, nonché attraverso l'utilizzo di specifici indicatori di monitoraggio degli sbilanci di più breve termine.

Le caratteristiche strutturali di Iccrea Banca, prestatore di fondi "a vista" dalle BCC, che sono per lo più "riversati" sul circuito interbancario di breve termine, fa sì che il rischio di liquidità sia gestito in modo accentrato presso la tesoreria.

In tale contesto, sono rilevate e monitorate delle "riserve minime di liquidità" che devono essere detenute in rapporto alla raccolta interbancaria (BCC e Banche). Tali riserve sono costituite dalle attività prontamente liquidabili, da impieghi con scadenza a vista o entro un giorno lavorativo, nonché a vista e con scadenza entro un mese.

Date l'attività caratteristica e la struttura finanziaria di Banca Agrileasing, il mantenimento nell'attivo della Banca di disponibilità finanziarie ha carattere ordinariamente marginale.

Eventuali temporanee eccedenze generate da nuove operazioni di provvista sono riassorbite nel breve termine attraverso il finanziamento della nuova produzione. La liquidità, da destinare preliminarmente al rimborso anticipato di prestiti, può essere investita in strumenti quali depositi sul mercato E-MID; pronti contro termine con controparti qualificate; titoli di Stato e/o obbligazioni emesse da emittenti qualificati. Le operazioni sono mantenute per il tempo strettamente necessario a trasferire la liquidità in relazione alle esigenze di tesoreria a breve, allo scopo di minimizzarne il cost-of-carry, fermi restando i limiti fissati per l'esposizione complessiva ai rischi di mercato. I profili di bilanciamento tra le attività e le passività della Banca, con riferimento al complessivo orizzonte temporale, sono sottoposti a monitoraggio attraverso gli esiti del sistema di ALM.

Nel complesso, i profili di bilanciamento tra le attività e le passività, secondo il complessivo orizzonte temporale di queste ultime, sono sottoposti a monitoraggio attraverso gli esiti del sistema di ALM con cadenza mensile nonché in combinazione con indicatori interni elaborati a valere dei dati rinvenienti dalle segnalazioni di vigilanza.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

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	(1.881)	(14.703)	(265.097)	(46.384)	(28.230)	(2.288.493)
2. Titoli in circolazione						(3.211.670)
3. Passività finanziarie di negoziazione	(799)	(13)	(25.300)	(6.480)	(2)	(245.451)
4. Passività finanziarie al fair value			(13.395)			(345.077)
Totale 2006	(2.680)	(14.716)	(303.792)	(52.864)	(28.232)	(6.090.691)
Totale 2005	0	0	0	0	0	0

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	(2.644.466)	(322)			
2. Debiti verso banche	(7.618.194)	(590.312)	(10.360)		(23)
3. Titoli in circolazione	(3.211.670)				
4. Passività finanziarie di negoziazione	(128.628)	(148.975)	(407)	(34)	(1)
5. Passività finanziarie al fair value	(345.077)	(13.395)			
Totale 2006	(13.948.035)	(753.004)	(10.767)	(34)	(24)
Totale 2005	0	0	0	0	0

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I.4 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Gruppo Bancario Iccrea nel corso del 2006 ha consolidato il sistema di rilevazione dei rischi operativi, secondo un modello di governo che vede coinvolte tutte le società comprese nel perimetro di gruppo.

L'approccio adottato ha come obiettivo l'applicazione di metodologie, processi e strumenti che consentano di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business e, contestualmente, di raggiungere i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- fornire ai risk owners gli strumenti per una corretta gestione dei rischi connessi alla propria operatività;
- monitorare l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali;
- individuare i fattori di rischio sottostanti gli eventi causa di perdite e comprenderne la natura;
- fornire informazioni necessarie al miglioramento del Sistema dei Controlli Interni;
- ottimizzare le azioni di mitigazione dei rischi operativi, attraverso un processo di identificazione e valutazione dei rischi e dei connessi elementi di criticità interna ed esterna.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L'applicazione al 31 dicembre 2006 del c.d. "approccio base" previsto dalla normativa di vigilanza a partire dal 2008 per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi, porterebbe ad una stima di assorbimento patrimoniale di circa 44 milioni di euro a livello consolidato.

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

RISCHI ASSICURATIVI E FINANZIARI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Capogruppo svolge un'attività di coordinamento e controllo attraverso gli esponenti del Consiglio di Amministrazione e le proprie strutture di Pianificazione e Controllo di Gestione, di Risk Management e di Internal Audit, tramite un reporting continuativo oltre che ad una propria attività sia di presidio sulle problematiche di rischio tramite la funzione di Risk Management di Gruppo finalizzata al conseguimento di una gestione integrata dei rischi che ispettiva indirizzata al miglioramento dei profili di Governance, pianificata e gestita dalla Direzione Controlli Istituzionali.

Le Funzioni di Risk Management e di Internal Audit sono svolte in regime di outsourcing dalla Capogruppo ICCREA HOLDING sulla base di appositi contratti di outsourcing.

L'attività assicurativa, per le sue caratteristiche, richiede di valutare e gestire, al fine di una visione globale d'impresa, la redditività complessiva degli affari prodotti congiuntamente ai rischi ad essi correlati. Di conseguenza, nell'ambito della gestione dell'impresa sono assegnati diversi compiti ai vari Organi Statutari, all'Alta Direzione ed alle funzioni operative della Società stessa.

In particolare:

- il Consiglio di Amministrazione nell'ambito dei compiti di indirizzo strategico ed organizzativo di cui all'art. 2381 c.c. (cfr. circolare ISVAP 577D):
 - definisce e adegua nel tempo le strategie e le politiche di assunzione, valutazione e gestione dei rischi maggiormente significativi, in coerenza con il livello di adeguatezza patrimoniale dell'impresa; sulla base dei risultati dei processi di individuazione e valutazione dei rischi, fissa i livelli di tolleranza al rischio e li rivede periodicamente;
- il Comitato Investimenti, effettua un monitoraggio continuo dell'evoluzione dei rischi finanziari dei portafogli di investimento garantendo l'efficace ed efficiente gestione del portafoglio titoli tenuto conto degli impegni assunti dalla Società nei confronti degli assicurati in base ai cash flow dei pagamenti previsti e, sinteticamente, della durata media finanziaria delle passività;
- l'Alta Direzione, attua le politiche di assunzione, valutazione e gestione dei rischi fissate dal Consiglio di Amministrazione, assicurando la definizione di limiti operativi e la tempestiva verifica dei limiti medesimi, nonché il monitoraggio delle esposizioni ai rischi e il rispetto dei livelli di tolleranza.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

La Società ha provveduto all'individuazione dei rischi che correntemente insistono sulla gestione dell'impresa istituendo un proprio "Catalogo dei rischi" (allegato alla presente relazione).

Nell'ambito di questa classificazione sono inoltre state individuate delle "Matrici di interrelazione" tra i vari rischi definite per le seguenti macroclassi di prodotti assicurativi:

- Unit Multiramo di Ramo I° a Premio Unico,
- Unit Multiramo di Ramo I° a Premi Ricorrenti,
- FIP Multiramo di Ramo I° a Premi Successivi,
- Index Linked con rischio a carico degli Assicurati,
- Index Linked con rischio a carico della Società,
- Capitalizzazioni a Premio Unico,
- Capitalizzazioni a Premio Ricorrente,
- TCM individuali e collettive.

La Società ha individuato per la misurazione e valutazione dei rischi legati all'attività assicurativa dei rami vita proprie metodologie di calcolo di seguito dettagliate.

- Profit Test: processo di monitoraggio dei prodotti assicurativi in fase di nuova emissione finalizzato a valutare il reddito generato dai vari prodotti. Tale metodologia si basa sulla proiezione dei cash flow e l'attualizzazione degli utili futuri generati su polizze tipo per ciascuna tariffa nel portafoglio, prendendo come ipotesi finanziarie ed attuariali per la proiezione, ipotesi ad hoc formulate sulla Best Estimate di riferimento
- Asset Liability Management: processo di monitoraggio della gestione assicurativa che prende in considerazione una visione integrata dello sviluppo delle attività e delle passività della Società al fine di definire le politiche di assunzione corretta dei rischi e di gestione coerente dei portafogli titoli.
- Stress test: processo di valutazione dell'impatto sulla situazione finanziaria della Società di andamenti sfavorevoli dei principali fattori di rischio, che insistono sui prodotti assicurativi, considerati singolarmente e nel loro complesso.

Risk Capital: processo di monitoraggio della gestione assicurativa che prende in considerazione una visione integrata dello sviluppo delle attività e delle passività della Società al fine di definire la strategia da perseguire in un'ottica valutativa di tipo rischio-rendimento.

- Riassicurazione: processo il cui obiettivo è di ridurre l'esposizione al rischio demografico e/o finanziario del portafoglio assicurativo. Tale metodologia consente di testare diverse ipotesi di trattati riassicurativi possibili e di determinare criteri per la definizione di una politica di riassicurazione ottimale ("Pieno di Conservazione").

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

- **Ricorrente Contabile:** processo di verifica della correlazione tra le registrazioni contabili e le riserve tecniche appostate a bilancio. Tale metodologia consente di effettuare un macro back test sulla determinazione delle riserve e verificare la coerenza tra le entrate dei premi, le uscite per pagamenti di prestazioni assicurative, i rendimenti realizzati e le riserve di bilancio.
- **Embedded Value:** processo di valutazione e di controllo che consente di determinare la creazione di valore della Società. Si rivela uno strumento utile per prendere decisioni a livello manageriale: in particolare per lo sviluppo di nuovi prodotti e per determinare la remunerazione della rete di vendita. L'analisi delle variazioni dell'embedded value fornisce uno strumento per identificare le fonti che generano valore e per poter agire nel modo più idoneo sulle leve che le influenzano. La metodologia per la determinazione dell'embedded value può essere deterministica o stocastica.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Patrimonio di vigilanza bancario

	2006	2005
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	729.536	701.530
Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
- filtri prudenziali las/lfrs positivi	0	0
- filtri prudenziali las/lfrs negativi	176	559
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	729.360	700.971
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	196.983	202.809
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
- filtri prudenziali las/lfrs positivi	0	0
- filtri prudenziali las/lfrs negativi	0	781
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	196.983	202.028
E. Totale patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	926.343	902.999
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	52.627	76.295
F. Patrimonio di vigilanza	873.716	826.704

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Adeguatezza patrimoniale

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	2006	2005	2006	2005
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO	19.744.233	19.643.398	7.540.666	6.641.152
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITÀ PER CASSA	12.772.501	11.350.247	6.404.309	5.812.526
1. Esposizioni (diverse dai tit. di capit. da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	537.293	395.734	2.988	3.382
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	6.557.113	5.695.059	1.311.726	1.139.011
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su imm. residenziali e non residenziali)	4.493.929	4.158.458	4.493.929	4.158.458
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	13.398	38.040	6.699	19.020
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	507.396	458.319	253.698	229.159
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	66.527	10.160	73.277	10.160
5. Altre attività per cassa	596.845	594.477	261.992	253.336
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	5.455.564	4.510.430	1.132.633	810.835
1.1 Governi e Banche Centrali	5.166	30.547	18	4
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	3.433.020	2.979.667	58.677	61.217
1.4 Altri soggetti	2.017.378	1.500.216	1.073.938	749.614
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	1.516.168	3.782.721	3.724	17.790
2.1 Governi e Banche Centrali				
2.2 Enti pubblici				
2.3 Banche				
2.4 Altri soggetti	1.516.168	3.782.721	3.724	17.790

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	2006	2005	2006	2005
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO			603.253	531.292
B.2 RISCHI DI MERCATO			39.506	42.643
<i>1. METODOLOGIA STANDARD</i>	X	X		
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	23.015	24.703
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	7.402	9.936
+ rischio di cambio	X	X		
+ altri rischi	X	X	9.089	8.003
<i>2. MODELLI INTERNI</i>	X	X		
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X		
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X		
+ rischio di cambio	X	X		
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI	X	X	47.272	5.416
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	X	X	690.031	579.351
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DIVIGILANZA	X	X		
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	8.625.391	7.241.899
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier I capital ratio)	X	X	8,46%	9,68%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	10,13%	11,42%

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Le sezioni non presentano informazioni.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Nella seguente tabella si forniscono cumulativamente i compensi degli amministratori delle società del Gruppo e dei Dirigenti che hanno responsabilità strategiche:

(dati in migliaia di euro)

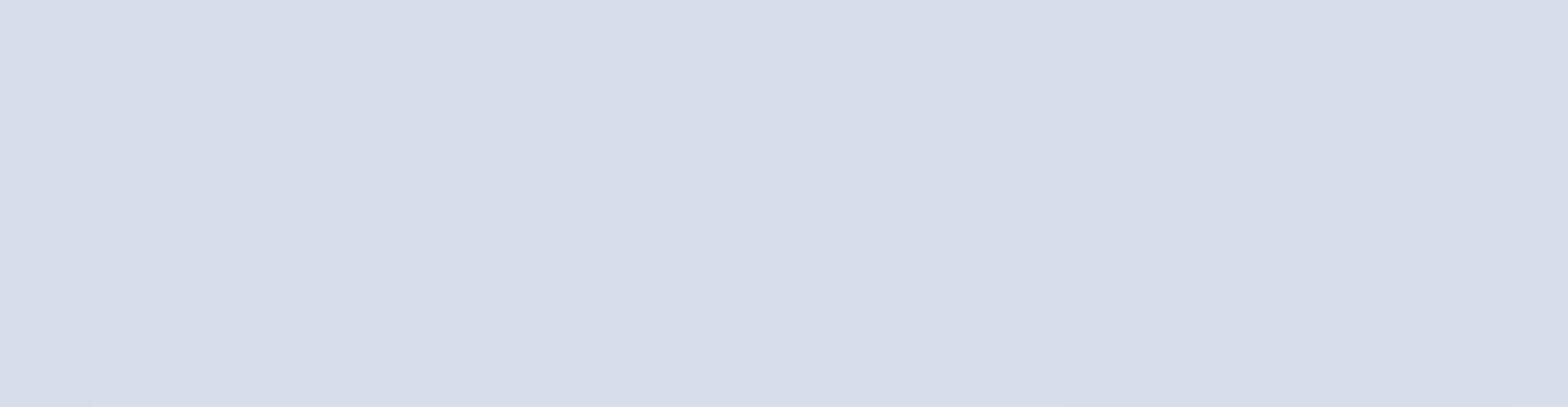
Benefici a breve termine	Benefici successivi al rapporto di lavoro	Altri benefici a lungo termine	Altre indennità	Pagamenti in azioni	Totale 2006
5.447	231	6	410	0	6.094

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Non sussistono informazioni su transazioni con parti correlate.

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

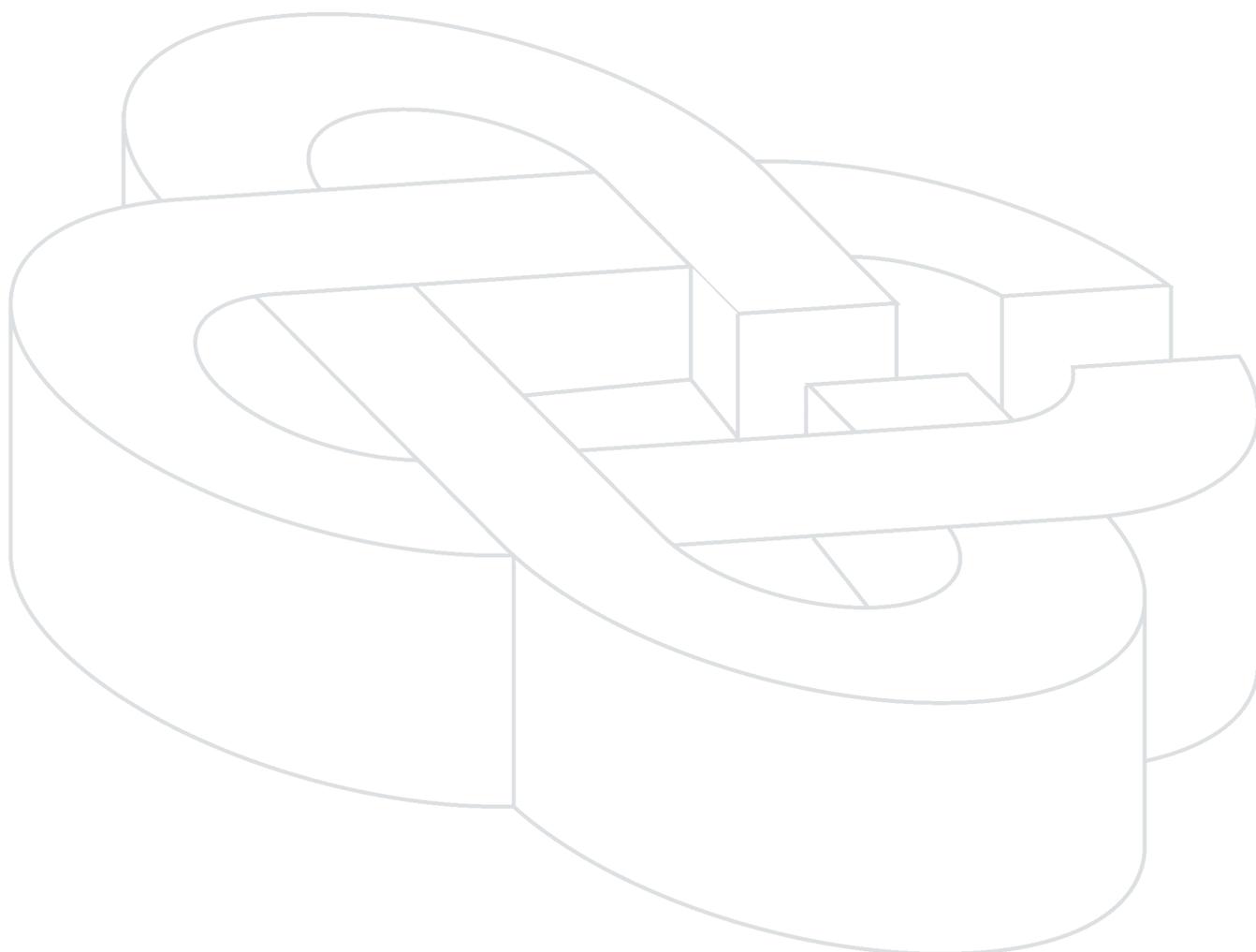
La sezione non presenta informazioni.



06

BILANCIO CONSOLIDATO 2006

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO
Esercizio 2006**



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Iccrea Holding S.p.A.

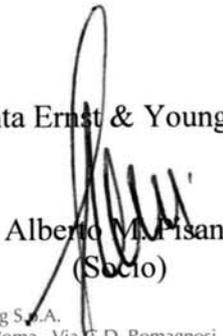
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Iccrea Holding S.p.A. - e sue controllate ("Gruppo Bancario Iccrea") - chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della Iccrea Holding S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 giugno 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Iccrea Holding S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Bancario Iccrea per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 4 giugno 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Alberto M. Pisani
(Socio)

06
**BILANCIO
CONSOLIDATO 2006**

Iccrea Holding
Capogruppo del Gruppo Bancario Iccrea

Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
tel. 06 7207.1 - fax 06 72072300
www.creditocooperativo.it - www.gruppobancarioiccrea.it
e-mail: info@iccreah.bcc.it