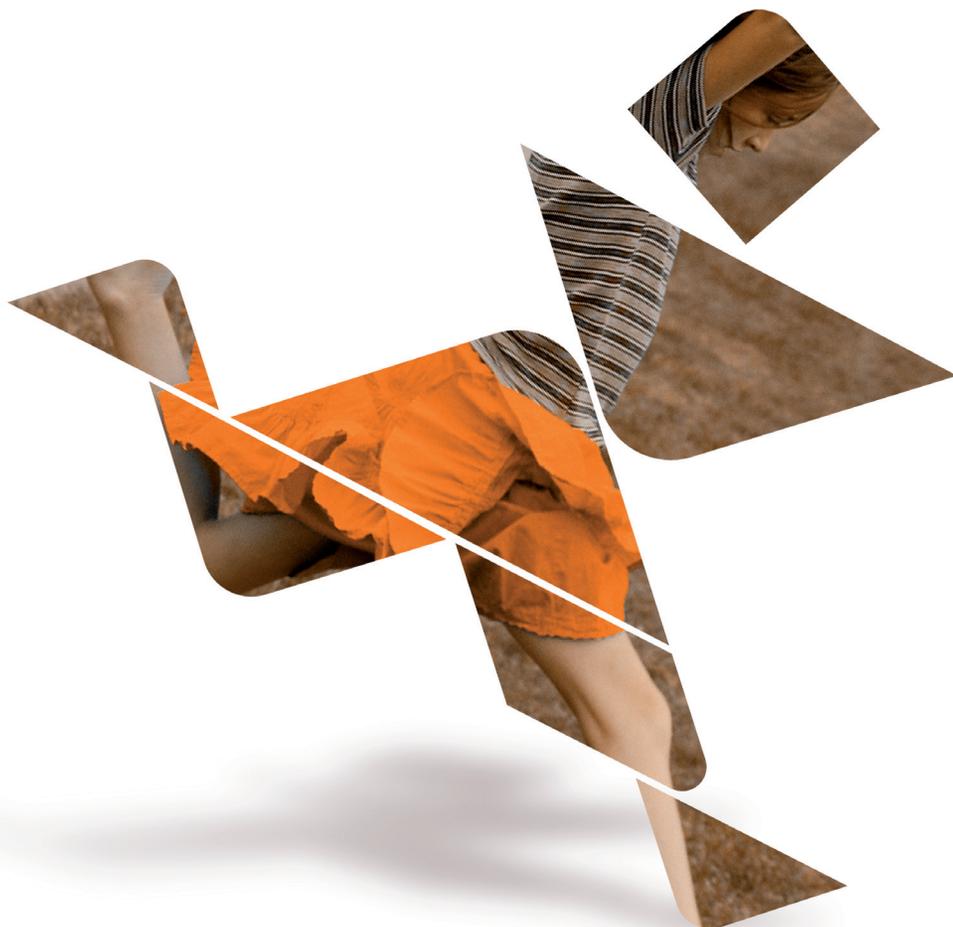


Iccrea Holding SpA

*Relazione e
Bilancio
Consolidato
2007*



*Relazione e Bilancio Consolidato
Iccrea Holding SpA*

ESERCIZIO 1 GENNAIO • 31 DICEMBRE 2007

Progetto Grafico e impaginazione: KALEIDON - www.kaleidon.it



INDICE

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata	5
Relazione del Collegio Sindacale	27
Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007	
Stato patrimoniale	32
Conto Economico	34
Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto	36
Rendiconto finanziario	40
Nota integrativa	43
Parte A - Politiche contabili	43
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	67
Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato	141
Parte D - Informativa di settore	183
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	189
Parte F - Informazioni sul patrimonio	271
Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	277
Parte H- Operazioni con parti correlate	281
Parte I- Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	285
Relazione della Società di revisione	289

*Relazione
Consiglio di Amministrazione
sulla gestione consolidata*

ESERCIZIO 2007



INDICE

1. L'andamento della gestione del gruppo	9
2. Le principali aree strategiche d'affari del gruppo	14
Segmento Istituzionale	14
Segmento Corporate	18
Segmento Retail	20
Il valore creato per le BCC	22
3. La misurazione, il controllo e la gestione dei rischi	23
Allegato: raccordo utile netto-patrimonio netto	26

1. L'andamento della gestione del gruppo

Il bilancio consolidato riassume i risultati della gestione del Gruppo Bancario Iccrea nell'esercizio 2007.

La configurazione del gruppo al 31 dicembre 2007 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 Solutions S.p.A.*. BCC Private Equity SGRpA BCC Securis 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.**
Società collegate	BCC Sviluppo Territorio Friuli Venezia Giulia S.r.l. Prominvestment S.p.A. SeF Consulting S.p.A.
* Nel 2006 denominata BCC Gestioni Immobiliari S.p.A. ** Indirettamente, tramite Banca Agrileasing	

Nella presente Relazione sulla Gestione si illustrano brevemente le principali iniziative avviate e il loro stato di avanzamento, i livelli di intermediazione raggiunti, i servizi svolti, i principali profili economico-finanziari nonché i processi di adeguamento organizzativo in corso e le prospettive del Gruppo Bancario Iccrea

Il totale dell'attivo consolidato, a fine esercizio, si è attestato a 18.481 milioni, con un incremento pari a circa 1.718 milioni (+10,25%) rispetto all'esercizio precedente.

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

	2007	2006
Crediti verso banche	6.925.352	6.826.760
Crediti verso clientela	8.490.443	7.624.921
Attività finanziarie:		
- detenute per la negoziazione	1.498.130	791.835
- valutate al fair value	373.985	387.313
- disponibili per la vendita	666.520	580.900
- derivati di copertura	3.902	3.665
Attività materiali	148.779	155.274
Attività immateriali	19.102	15.577
Attività non correnti		42.321
Altre attività	353.127	334.258
Totale dell'attivo	18.479.340	16.762.824

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

I Crediti verso clientela, hanno registrato una crescita netta di circa 865 milioni (+11,4%) per effetto dei maggiori impieghi effettuati sia nel comparto leasing che nel credito a medio lungo termine.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione si

incrementano di circa 706 milioni (+89,2%) principalmente per l'incremento dell'attività di trading su titoli di debito quotati. La voce accoglie inoltre gli strumenti derivati scorporati da titoli strutturati ("equity linked notes") classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo) per un importo pari a circa 100 milioni .

La variazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita è riconducibile all'ordinaria attività di gestione dei portafogli finanziari.

Sotto il profilo del rischio di credito, si segnala il sostanziale miglioramento del rapporto sofferenze/impieghi, attestatosi a fine anno sullo 0,61% contro lo 0,92% del 2006 e lo 0,88% del 2005, confermando la complessiva qualità raggiunta degli impieghi a clientela del Gruppo, cresciuti nel periodo di circa 866 milioni. A dicembre 2007 le sofferenze nette verso clientela ammontano a circa 109 milioni (70,2 milioni nel 2006 e 57 milioni nel 2005), mentre l'ammontare complessivo dei crediti dubbi si è attestato sui 245 milioni , rispetto ai 230 milioni del 2006 e 152 milioni del 2005, corrispondente al 1,4% del totale dei crediti esposti in bilancio (1,6% nel 2006).

I rischi di mercato si mantengono, anche in relazione ai requisiti patrimoniali complessivi, su livelli estremamente contenuti, in linea con gli esercizi precedenti. Il Gruppo bancario non risulta esposto, ad attività connesse con i mutui cosiddetti "sub-prime" americani. Nel comparto assicurativo, il valore di mercato di alcune attività finanziarie ha risentito negativamente dell'allargamento degli spread di mercato.

Le **immobilizzazioni materiali** hanno registrato un decremento netto di circa 6 milioni (dai 155 milioni del 2006 ai 149 milioni del 2007) dovuto al processo di ammortamento e alla dismissione di cespiti non più funzionali al Gruppo.

Analogamente agli impieghi fruttiferi, anche la **passività onerosa** ha registrato un incremento, pari a un +12% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi sui 16.594 milioni .

La composizione risulta la seguente:

	2007	2006
Debiti verso banche	9.493.104	8.218.889
Debiti verso clientela	3.371.329	2.644.788
Passività finanziarie:		
- rappresentate da titoli	2.865.026	3.211.560
- di negoziazione	371.135	278.045
- valutate al fair value	394.269	358.472
- derivati di copertura	98.623	51.130
Totale passività onerose	16.593.486	14.762.884

I dati riportati in tabella evidenziano un incremento di 1.274 milioni (+15,5%) della raccolta interbancaria sia da BCC, sia da altre Istituzioni creditizie e di 727 milioni (+27,5%) della raccolta diretta da clientela.

L'entità delle emissioni obbligazionarie si è ridotta di circa 346 milioni , sostanzialmente per il minor ricorso della controllata Banca Agrileasing a tale forma di raccolta per il finanziamento dei propri attivi creditizi.

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono essenzialmente costituite da passività di competenza della compagnia di assicurazione relative a polizze di tipo Index Linked.

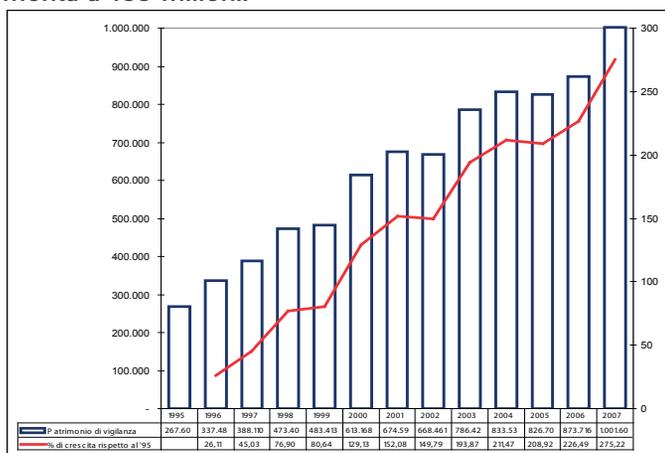
Il **patrimonio netto di pertinenza del gruppo** ammonta a 777 milioni , segnando un incremento di circa 19 milioni rispetto al 2006, derivante principalmente dal processo di autofinanziamento attuato a livello di Gruppo.

Il **patrimonio netto di pertinenza di terzi** si è incrementato di circa 1 milione , 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.

	2007	2006
Riserve da valutazione	50.849	54.733
Riserve	181.202	148.326
Capitale	512.420	512.420
Azioni proprie (-)	-1.311	-1.311
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	34.262	44.545
Totale patrimonio di Gruppo	777.422	758.713
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	57.997	56.895
Totale patrimonio netto	835.419	815.608

Il **patrimonio di vigilanza consolidato** risulta pari a **1.002 milioni**. L'eccedenza patrimoniale consolidata ammonta a 199 milioni.



Il patrimonio di base e quello supplementare sono risultati, rispettivamente, pari a 741 milioni e 303 milioni

(724 e 191 milioni nel 2006). Il valore degli elementi da dedurre è pari a 53 milioni (47 milioni nel 2006).

I valori e gli aggregati patrimoniali sono stati determinati in conformità alla nuova disciplina regolamentare in materia di determinazione del patrimonio di vigilanza (Circolare 263/06 2° aggiornamento e Circolare 155/91 12° aggiornamento).

	2007	2006
Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	747.039	729.537
Filtri prudenziali del patrimonio di base:	(701)	(177)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	746.338	729.360
Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(5.321)	(5.633)
Totale patrimonio di base (TIER 1)	741.018	723.727
Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	304.708	196.983
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	3.249	0
Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(5.321)	(5.633)
Totale patrimonio supplementare (TIER 2)	302.637	191.350
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(43.874)	(41.360)
Totale Patrimonio di vigilanza	999.781	873.717
Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	1.824	0
Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3	1.001.605	873.717
Eccedenza	198.771	183.685
coefficiente di solvibilità	11,37%	11,59%
tier 1 ratio	7,38%	8,39%
coefficiente complessivo	9,98%	10,13%

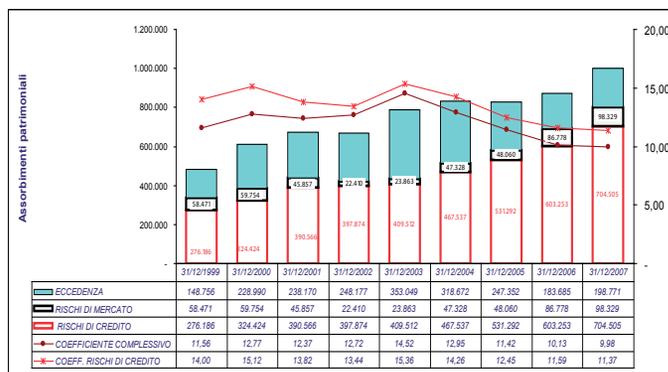
Rispetto al 31 dicembre 2006, il patrimonio di vigilanza registra un incremento di circa **128 milioni**, per effetto delle seguenti componenti:

- crescita del patrimonio di base di 20 milioni, dovuta principalmente all'aumentato livello delle riserve;
- crescita del patrimonio supplementare di circa 111

milioni, che trova origine nelle emissioni subordinate (Lower e Upper Tier II) realizzate da Banca Agrileasing nel primo semestre 2007;

- incremento del complesso degli elementi da dedurre (+ 1,9 milioni) risultante dal maggior valore della partecipazione in Bcc Vita (verso cui sono stati effettuati aumenti di capitale per 15 milioni), dalla riduzione connessa alla dismissione di Etica Sgr, e dalla eliminazione dell'obbligo di deduzione delle partecipazioni non di controllo in Società assicurative;
- inclusione nel patrimonio di 3° livello dei prestiti subordinati non computabili nel Patrimonio Supplementare di Banca Agrileasing, ai sensi del 12° aggiornamento della Circolare 155/91 BIT.

Il coefficiente di solvibilità per i rischi di credito è pari al 11,4% rispetto all' 8% previsto per i gruppi bancari, mentre **il coefficiente complessivo**, comprendendo i rischi di mercato, si è posizionato sul **9,98%**, stabile rispetto all'esercizio precedente.



Dal punto di vista **reddituale**, il risultato economico complessivo di gruppo evidenzia un utile netto di circa 38 milioni, rispetto ai circa 50 milioni dell'esercizio precedente, segnando un calo di circa il 24%. Il calo è imputabile principalmente a maggiori rettifiche di valore su crediti per circa 12 milioni ed al peggioramento di 17 milioni del risultato netto della gestione assicurativa.

In dettaglio, il **marginale di interesse**, pari a circa 216 milioni, è aumentato rispetto al 2006 di 33,0 milioni pari al 18,1% mentre le **commissioni nette** sono rimaste sostanzialmente stabili (dopo l'aumento di circa 15 milioni registrato tra 2005 e 2006). Il **marginale di intermediazione**, pari a circa 349 milioni, è aumentato di circa 28,6 milioni rispetto al 2006 (+8,9%) anche grazie al buon risultato dell'attività di negoziazione (+8,1 milioni) che ha compensato il calo dei dividendi percepiti.

Le rettifiche nette sui crediti passano dai 24,2 milioni del 2006 ai 36,8 milioni attuali, con un aumento del 52%, sia per l'incremento in valore assoluto del portafoglio crediti sia per la svalutazione di alcune posizioni rilevanti della controllata BCC Factoring.

Il risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa è risultato pari a circa 305 milioni, con un

decremento di circa 1 milione rispetto al 2006 (-0,3%), per la diminuzione produttiva registrata dalla controllata BCC Vita.

I **costi operativi** sono aumentati di circa 11 milioni (+5%) passando dai 222 milioni del 2006 ai 233 milioni del 2007. 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.

Il rapporto **Cost/Income** consolidato comunque diminuisce, attestandosi al 68,4% contro il 72,4% del 2006 e il 79,7% del 2005, confermando il trend decrescente in atto da alcuni esercizi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le azioni future del Gruppo, così come definite nel Piano Industriale 2008-2010 recentemente approvato, sono rivolte ad accrescere il sostegno offerto alle BCC secondo una strategia di crescita per linee interne, pur nella consapevolezza dell'esistenza di possibili ulteriori opzioni strategiche a fronte del mutato contesto dei mercati nonché delle iniziative in corso all'interno del sistema del Credito Cooperativo.

In sintesi, il Piano evidenzia una crescita attesa dei ricavi nel triennio con un incremento del risultato lordo e la stabilizzazione dei costi; ciò consentirà la progressiva riduzione del rapporto cost/income verso livelli più vicini al resto del Sistema bancario italiano.

Il valore creato e distribuito al Sistema del Credito Cooperativo sotto forma di commissioni retrocesse è atteso in crescita rispetto agli attuali 171 milioni; a ciò si andranno ad aggiungere i dividendi che di volta in volta saranno deliberati.

La crescita attesa dei volumi operativi determinerà dal 2009 l'esigenza di nuovo capitale a presidio dei coefficienti di solvibilità..

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 2007 una crescente dinamicità dovuta sia alla instabilità finanziaria che è conseguita alla c.d. "crisi subprime", che ha avuto rilevanti impatti sul livello dei tassi e sulla liquidità dei mercati, sia al consolidamento del processo di concentrazione tra operatori avviato negli scorsi esercizi in risposta alle sempre maggiori pressioni competitive, nonché alla costante evoluzione del quadro normativo e regolamentare.

La pressione della concorrenza è stata avvertita dal Sistema del Credito Cooperativo che vede 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.

In tale contesto, il Gruppo Bancario continua a svolgere la propria attività a supporto costante delle BCC, aiutando

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

Con il Piano Industriale 2008 – 2010 si è confermato l'orientamento dell'area Finanza come attività di servizio all'operatività delle BCC, con l'esclusione quindi dell'assunzione di posizioni speculative.

I diversi settori di attività in cui si articola la Finanza hanno coerentemente fornito adeguato supporto alle richieste operative delle BCC, mantenendo bassi profili di rischio proprietario.

In tale ambito Iccrea Banca ha sviluppato interventi per assolvere sempre più al ruolo di supporto finanziario per le BCC, operando nelle forme tecniche più evolute sui 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 e di contenere i costi del *funding*.

La funzione di centrale finanziaria è peraltro supportata dall'adozione di strumenti che consentono una corretta attività di diagnostica dei bisogni delle singole BCC (ALM per le BCC), mediante un'analisi accurata della loro struttura finanziaria. Ciò permette di fornire risposte coerenti a

bisogni specifici, con l'offerta di servizi in grado di migliorare il complessivo "stato di salute" della singola banca.

Nell'ambito delle attività a supporto delle BCC, Iccrea Banca ha finalizzato nel corso del 2007 una nuova operazione di cartolarizzazione di titoli obbligazionari *multioriginator* che ha coinvolto 97 BCC, per un controvalore complessivo di 1.222,5 milioni. L'operazione, finalizzata ad assicurare nuovo *funding* alle BCC al di fuori dei tradizionali canali di raccolta diretta, è stata realizzata attraverso il ricorso all'Euromercato a condizioni vantaggiose ed in linea con il *pricing* ottenuto dagli operatori di primario *standing*. Iccrea Banca ha assunto in tale operazione i ruoli di *Servicer*, *Custodian* e *Financing Bank*.

A dicembre 2007 è, inoltre, giunta a scadenza la prima delle tre operazioni di cartolarizzazione di titoli obbligazionari riconducibili al programma "Credico Funding" denominata CBO1. Sono stati interamente rimborsati i titoli ABS emessi dalla Società Veicolo "Credico Funding s.r.l." grazie al puntuale rimborso dei titoli obbligazionari sottostanti emessi da 116 BCC e da Iccrea Banca a dicembre del 2001.

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 sino ad oggi realizzate operazioni per circa 7,7 miliardi.

In presenza di un aumento della volatilità dei mercati si è assistito ad una riduzione dei volumi delle operazioni di copertura del passivo delle BCC (-3,1% dei volumi rispetto al 2006, cui corrisponde una riduzione del 28,9% delle operazioni concluse) mentre è aumentata l'operatività a copertura degli attivi creditizi delle stesse; in tale contesto si è riscontrato una crescita progressiva di ope-

razioni di tipo cap, collar e irs amortizing (+35,2% dei volumi e +38,8% delle operazioni concluse).

Al fine di superare tutti i possibili impedimenti riconducibili alla gestione degli strumenti finanziari derivati a copertura dei mutui, su richiesta delle BCC, è stato predisposto un programma di emissione di strumenti finanziari derivati di tipo cartolare denominati Covered Warrant. Tali strumenti costituiscono per il sottoscrittore – titolare di un mutuo – un'assicurazione avverso il rischio di rialzo dei tassi. Si è inoltre lavorato per predisporre una piattaforma comune tra Iccrea Banca e Banca Agrileasing per la negoziazione di strumenti derivati rivolti alla clientela Corporate, la cui offerta è partita nel mese di marzo 2008.

E' in corso di realizzazione una procedura di back office per i derivati dedicata alle BCC. Tale applicazione, interfacciata in automatico con la Banca, consentirà l'apertura di posizioni (mirroring), la fornitura di valutazioni (fair value), reset dei tassi, greche per le segnalazioni di vigilanza e, non ultimo, i test di efficacia.

Nel campo dei servizi alle BCC, l'attività di gestione in delega dei portafogli delle stesse ha visto nell'esercizio una ulteriore 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 al 31 dicembre a 1,6 miliardi e si riferiscono a 114 posizioni; a ciò si aggiungono la consistenza dei patrimoni gestiti relativi Fondo Pensione Nazionale del Credito Cooperativo e le gestioni separate legate ai prodotti di capitalizzazione emessi da BCC Vita per complessivi ulteriori 1,4 miliardi.

Con riferimento ai livelli di intermediazione, la raccolta netta media dalle BCC è risultata in linea con l'esercizio precedente, attestandosi all'intorno di circa 2,6 miliardi (2,4 miliardi nel 2006). E' inoltre proseguita l'attività di gestione in delega della riserva obbligatoria per 312 Ban-

che di Credito Cooperativo tramitate per un ammontare medio di circa 900 milioni . La dinamica dell'operatività interbancaria con le BCC, ha consentito ad Iccrea Banca di mantenere un ruolo primario di supporto al sistema del Credito Cooperativo, anche nella difficile situazione congiunturale vissuta.

Un cenno particolare merita la direttiva "MiFID" che è entrata in vigore nel mese di novembre 2007 ed in risposta alla quale il Gruppo ha investito notevoli risorse.

Tramite Iccrea Banca il Gruppo ha partecipato alle iniziative, avviate dalle Autorità monetarie e dagli organismi associativi interbancari, orientate a ottimizzare gli interventi richiesti dal TUF, del Regolamento Mercati, del Regolamento Intermediari e del Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia. Sono stati, pertanto, effettuati i necessari aggiornamenti procedurali; identificate le Execution Policy ed è stato organizzato un programma di incontri informativi con le BCC particolarmente apprezzato.

Sotto il profilo strettamente operativo, l'obiettivo di realizzare un Sistema di Scambi Organizzati e l'entrata in vigore della Direttiva MiFID hanno dato vita al progetto, condotto in partnership con primarie realtà del mercato finanziario (Banca Aletti, ICBPI e Centrosim), di costituzione di un "Multilateral Trading Facility" ("MTF") per la negoziazione di strumenti finanziari da parte della clientela retail.

L'operazione ha visto la costituzione di una società denominata Hi-Mtf Sim S.p.A., (a cui Iccrea partecipa in qualità di Socio Promotore) autorizzata con delibera CONSOB del 29 gennaio 2008 alla gestione di sistemi multilaterali di negoziazione. L'operatività ha avuto inizio il 7 febbraio 2008.

Lo sviluppo di tale mercato consentirà di implementare l'attività di negoziazione e di affermare il ruolo della Banca tra gli operatori di riferimento su una categoria di strumenti finanziari attualmente trattati esclusivamente al

di fuori di mercati regolamentati oppure in mercati illiquidi.

Tale iniziativa consente di assicurare alle BCC liquidità, trasparenza nelle negoziazioni e certezza di esecuzione. In tale contesto le BCC, attraverso le loro Execution e Transmission Policy potranno offrire alla propria clientela un servizio efficiente e competitivo. Nondimeno, Hi-Mtf Sim S.p.A. offrirà alle BCC, attraverso partizioni dedicate, un'importante e valida alternativa ai Sistemi di Scambio Organizzati (SSO) ove ciascuna Banca sarà in grado di negoziare, con la modalità di Internalizzatore Sistemático e/o Internalizzatore non Sistemático, i prestiti obbligazionari di propria emissione.

I SISTEMI DI PAGAMENTO

Tra le iniziative di sviluppo condotte nel 2007, particolare attenzione meritano quelle finalizzate alla evoluzione delle attività del comparto dei servizi di pagamento interbancari, area storica di "core business" Del Gruppo Iccrea.

Attraverso la controllata Iccrea Banca è stata condotta un'intensa attività di valutazione delle possibili linee di sviluppo del settore, in relazione alle esigenze imposte dall'avvento di SEPA e anche alla luce del mutato contesto competitivo domestico, avviando opportune azioni ed iniziative coerenti con le esigenze evolutive del comparto, esplicitatesi prevalentemente nei progetti riguardanti il *Conto di regolamento giornaliero* e il *Progetto ABI 8000*.

Conto regolamento giornaliero – Le iniziative in corso consentiranno di estendere alle operazioni in divisa estera la regolazione in base monetaria dei flussi finanziari delle BCC, allo stato attuale, assicurata per le partite in euro. L'obiettivo è quello di fornire, in tempo reale, a tutti gli aderenti la disponibilità di saldi asseverati, attraverso l'allineamento di tutte le posizioni contabili e l'elimina-

zione di sospesi e partite viaggianti. Il servizio, che nel corso del 2008 esaurirà le fasi di parallelo e collaudo, sarà offerto a tutte le BCC a partire dal 2009.

Progetto ABI 8000 – Al Progetto 8000 (migrazione dalla banda magnetica al microcircuito) hanno aderito la quasi totalità delle Banche utenti del Centro Applicativo nazionale Bancomat gestito da Iccrea Banca. Al fine di assicurare la spendibilità delle carte 8000 in modo omogeneo nell'area Euro, Iccrea ha sottoscritto con i circuiti VISA e Mastercard accordi per la produzione di carte co-branded che prevedono incentivi e supporto organizzativo e commerciale alla migrazione.

Le attività e la pianificazione in atto, quindi, assicureranno il rispetto del piano di migrazione previsto da SEPA rendendo le carte 8000 SEPA compliant senza oneri economici per le BCC aderenti al progetto.

Dal punto di vista delle operazioni sui sistemi di pagamento, nel 2007 Iccrea Banca ha gestito circa 245 milioni di transazioni, in lieve diminuzione rispetto ai 246 milioni del 2006, ma con un incremento del controvalore medio che ha portato il totale intermediato a circa 442 miliardi, contro i circa 425 miliardi del 2006.

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 in circolazione, passate da 641.945 a fine 2006 a 703.787 a fine 2007, sia della differenza fra commissioni attive e passive, aumentata nel periodo di circa il 18% (+5,9 milioni).

La crescita del settore della monetica è connessa anche allo sviluppo della Carta Tasca: le carte in circolazione sono aumentate da 190.798 del 2006 a 237.806 del 2007, registrando un aumento del 24,9 %.

Nell'ambito del servizio di Banca Corrispondente, è stata ampliata la gamma dei prodotti presenti sulla piat-

taforma di collocamento Sicav "FinV". Sono state inoltre realizzate delle implementazioni alla citata piattaforma nella sua versione web "Portale FinV Web".

Durante il 2007 è stata avviata l'attività di banca depositaria per 5 nuovi fondi immobiliari.

Per i fondi pensione è stato acquisito l'incarico di depositaria per un nuovo fondo pensione aperto ed è stato inoltre impostato il disegno organizzativo per avviare, durante il prossimo 2008, l'attività di banca depositaria con delega per la valorizzazione del patrimonio del Fondo Nazionale Pensione per il personale delle BCC/CRA.

Il numero delle BCC che hanno deciso di detenere la riserva obbligatoria in via indiretta per il tramite di ICCREA Banca, sottoscrivendo, in alcuni casi, l'accordo per la mobilitazione della ROB, è cresciuto da 18 a 70 BCC.

L'ammontare dei titoli amministrati al 31 dicembre 2007 ammonta a circa 70 miliardi .

Nel corso dell'anno è andato a regime l'utilizzo di MTX, la piattaforma di colloquio con Monte Titoli per la gestione telematica dei servizi prestati agli emittenti titoli.

Nel corso del 2007 sono state garantite le segnalazioni di vigilanza per circa 180 BCC Utenti ISIDE, e per 8 società Veicolo.

I CREDITI

L'operazione straordinaria di spin off ha determinato un riorientamento dell'operatività creditizia di Iccrea Banca verso il settore dei crediti speciali e Banche.

Lo sviluppo del comparto Crediti Speciali - che registra la mancanza, ormai da lungo tempo, di agevolazioni creditizie dalla Pubblica Amministrazione - avverrà anche attraverso la stipula di convenzioni con Enti del mondo cooperativo. Si fa riferimento ai recenti accordi con Fon-

dosviluppo finalizzati a soddisfare i fabbisogni connessi alla realizzazione di progetti di investimento ed alle esigenze derivanti dalla nuova normativa sul TFR.

In termini di accordato complessivo, al 31 dicembre 2007 gli affidamenti (esclusi i massimali, ma compresi i prestiti obbligazionari/certificati di deposito emessi dalle BCC ed acquistati dall'Istituto) ammontavano ad oltre 6,7 miliardi (di cui l'88% a banche – in ampia misura BCC – ed il 12% in favore di clientela large corporate/retail), contro i 6,3 miliardi di fine 2006. L'accordato nei confronti della clientela non istituzionale a fine 2007 era suddiviso come segue: 48% mutui, 51% interventi in c/c ed il rimanente 1% crediti di firma.

Sempre nell'ambito degli affidamenti (escludendo i massimali e le linee di credito oggetto dello spin off) – nell'anno 2007 sono state deliberate con esito positivo n° 721 operazioni (di cui n° 70 crediti speciali, n° 321 fidi ordinari e n° 330 in favore di Banche/BCC), per un importo deliberato di 4,6 miliardi, di cui 4,3 miliardi in favore di controparti istituzionali. Nel corso dell'esercizio 2006 erano state assunte n° 1.356 delibere per 4,1 miliardi .

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 adeguate 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, le diverse tipologie di prodotto offerte a supporto delle imprese clienti delle BCC.

Nel mese di luglio 2007 è stato completato il processo di concentrazione in Banca Agrileasing dell'attività *Corporate*, attuato nell'ottica di specializzare e focalizzare l'offerta sui diversi segmenti di clientela.

Attraverso questa operazione il Gruppo bancario si è voluto dotare di banca in grado di offrire un'ampia gamma di prodotti creditizi e consulenziali per l'impresa: finanza straordinaria, credito ordinario, factoring, leasing, noleggi e consulenza alle imprese. Il presidio del mercato BCC viene perseguito attraverso il nuovo modello di business di *banca corporate*, tuttora in fase evolutiva, modello che si rivolge in particolare verso le PMI ed i piccoli operatori economici che rappresentano la clientela di riferimento del sistema del Credito Cooperativo.

Anche per il 2007, coerentemente con la missione di supporto verso le BCC, il Gruppo ha operato prevalentemente attraverso la forma tecnica specialistica del leasing finanziario mentre l'apporto dei finanziamenti a medio e lungo termine è stato marginale rispetto al totale degli impieghi.

Il mercato del leasing, sostanzialmente piatto rispetto all'anno precedente, ha risentito delle conseguenze di alcune difficoltà incontrate nell'anno da un importante Competitor e, nel secondo semestre, delle già menzionate turbolenze dei mercati finanziari (alcuni competitors

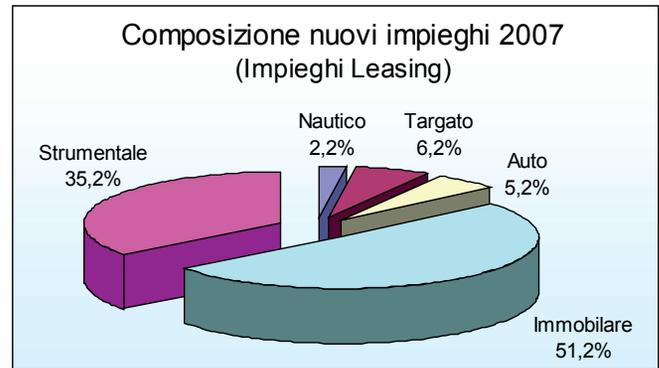
hanno modificato le loro strategie a fine anno, riducendo i volumi a fronte di una forte compressione dei margini e di tensione sulle liquidità).

In tale scenario il complesso dei nuovi impieghi del Gruppo nel 2007, sia leasing che finanziamenti a medio-lungo termine, si è attestato a poco meno di 3 miliardi, registrando un crescita rispetto all'anno precedente del 8,8%. Tale crescita, superiore rispetto al mercato di riferimento (totale leasing e finanziamenti +1,1%) è strettamente collegata al processo di realizzazione della "banca corporate".

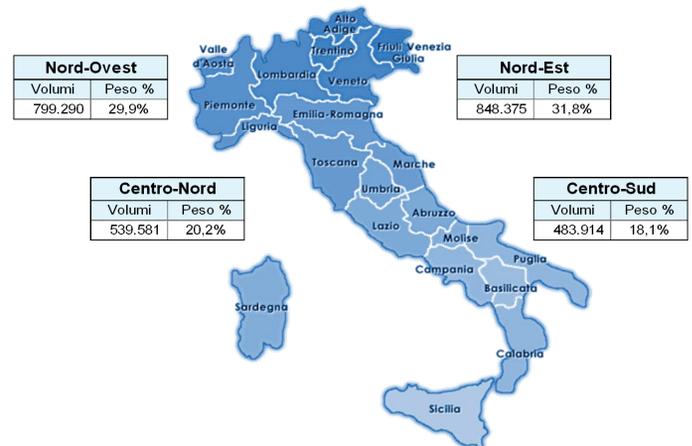
In particolare, le nuove operazioni di impiego leasing sono state pari a circa 2.671,1 milioni, contro il totale di 2.706 milioni dell'anno precedente (-1,3%). La quota di mercato è rimasta pressoché invariata, essendo pari al 5,5% contro il 5,6% dell'anno precedente. Complessivamente, sommando al leasing anche le altre attività di impiego (credito medio-lungo, factoring e noleggio), lo stipulato del 2007 risulta pari a 2.973,6 milioni, con un incremento dell'8,8% rispetto all'anno precedente (2.833,7 milioni).

In conseguenza delle scelte effettuate, si registra rispetto all'anno precedente una contrazione nei comparti Immobiliare e Auto, crescono i comparti Nautico e Targato Industriale mentre resta stabile il comparto Strumentale.

Si segnala infine che il leasing etico, prodotto innovativo nel mercato del leasing italiano e caratteristico del sistema valoriale del Gruppo, ha raggiunto un totale di n. 325 contratti per un valore beni di 61,2 milioni.



In termini di stipulato per area geografica il contributo maggiore resta, anche per il 2007, quello dato dalle aree Nord Est e Nord Ovest, coerentemente con lo sviluppo economico italiano ed i livelli di operatività delle Banche di Credito Cooperativo. Rispetto all'anno precedente ha continuato a migliorare la propria performance il Nord Est (+3,4%). Registra una battuta d'arresto il Nord Ovest, sostanzialmente stabile rispetto al 2006, mentre si contraggono le stipule dell'anno per il Centro Nord ed il Centro Sud.



Tra le iniziative di sviluppo e sostegno alle BCC nel segmento corporate, si segnalano inoltre l'operatività della "finanza straordinaria" (nel 2007 la struttura è stata impegnata in operazioni sia di Corporate Finance, consulenza e valutazione, sia di finanza strutturata, con volumi che sono arrivati a circa 64 milioni) 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..

Alcune attività relative al segmento corporate sono rimaste di competenza di Iccrea Banca.

In particolare, si segnalano:

Il comparto Finanza Agevolata. Nel corso del 2007 la Banca ha proseguito l'attività di "Banca Concessionaria" di Enti Pubblici (principalmente del Ministero dello Sviluppo Economico) per la valutazione e la gestione delle domande di contributo e dei relativi progetti d'investimento, presentati dalle imprese in risposta a specifici Bandi Pubblici emanati dai Gestori dei fondi istituiti con le diverse leggi di agevolazione;

Il comparto Estero per cui è in fase di attuazione un progetto che prevede numerose implementazioni del catalogo di offerta, al fine di sostenere e favorire l'incremento dell'operatività delle BCC sull'estero.

Segmento Retail

LA GESTIONE DEL RISPARMIO PER LA CLIENTELA PRIVATA

Gestioni collettive

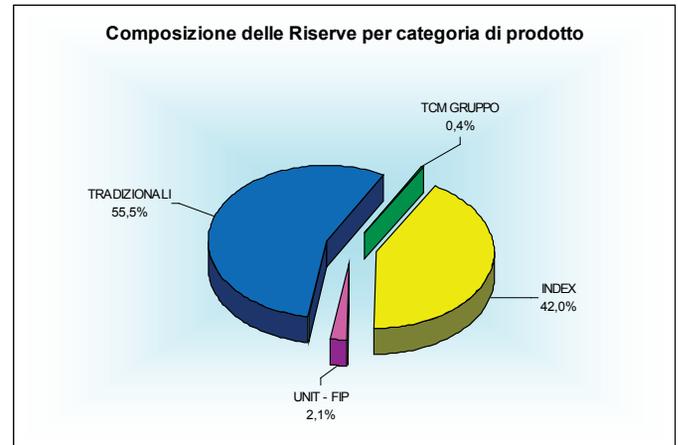
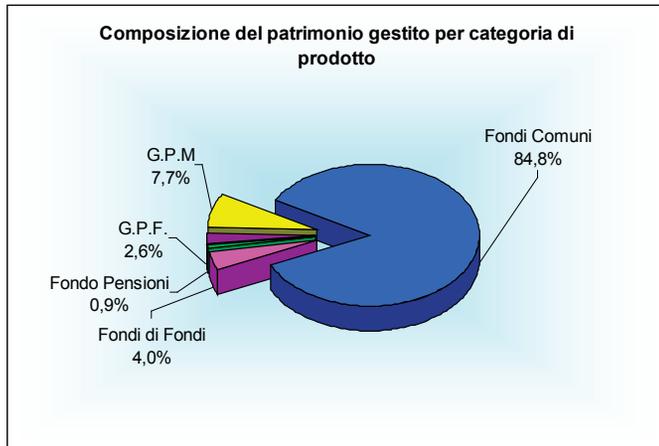
Il Gruppo, tramite la controllata Aureo Gestioni, dispone di un portafoglio d'offerta che è stato oggetto nello scorso esercizio di un completo restyling finalizzato ad assicurare efficienza, contenimento dei costi e miglioramento delle performances dei prodotti. Nel 2007 tale processo è proseguito con la trasformazione del fondo Aureo WWF Pianeta Terra da fondo azionario internazionale a fondo flessibile e ridenominato Aureo Finanza Etica.

Ulteriori azioni di riposizionamento della gamma prodotti sono state completate nel primo trimestre 2008 con l'apertura di tre nuovi fondi aperti: Aureo Cash Dynamic, Aureo Difensive e Aureo Flex Opportunity. Nel corso dell'esercizio, in coerenza con la normativa MiFID, è inoltre previsto il restyling delle linee di gestione individuali (GPM e GPF).

Il negativo andamento del settore del risparmio gestito italiano, che ha visto accentuarsi nel 2007 il deflusso delle masse in gestione (-53 miliardi), ha condizionato i risultati commerciali del Gruppo determinando una raccolta netta negativa di 0,9 miliardi.

Il patrimonio gestito, nonostante i positivi risultati in termini di rendimento soprattutto nel comparto dei fondi comuni (con la quasi totalità dei comparti posizionati nel primo quartile) ammonta a circa 4,9 miliardi contro 5,6 miliardi del 2006.

In base alle masse gestite, il Gruppo Iccrea si colloca al 29° posto nella graduatoria delle SGR di diritto italiano, perdendo due posizioni rispetto al 2006.



Assicurazione Vita

L'operatività nel comparto assicurativo Vita, attraverso la controllata BCC Vita, ha risentito dell'andamento negativo della raccolta assicurativa e dei mercati finanziari, con una conseguente riduzione della nuova produzione.

In particolare, sull'andamento della raccolta premi (-40,4% rispetto 2006) ha influito:

- l'esigenza delle BCC di privilegiare la raccolta diretta (obbligazioni) per far fronte a crescenti livelli degli impieghi superiori alle medie di mercato; ciò è andato a scapito della raccolta indiretta in prodotti assicurativi e fondi comuni;
- l'introduzione del Regolamento ISVAP n.5/2006 che, tenuto conto delle particolari caratteristiche della rete di distribuzione del Credito Cooperativo ne ha imposto la ridefinizione con conseguenti difficoltà operative ed organizzative per l'intero 2007.

Le riserve assicurative al fine 2007 ammontavano a 916 milioni, sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

IL CREDITO AL CONSUMO

I volumi sviluppati attraverso le alleanze commerciali nell'ambito dell'offerta del rivolta al crescente ricorso all'indebitamento delle famiglie sono risultati nel 2007 ampiamente soddisfacenti sia per i prodotti distribuiti con il marchio Crediper che con il marchio Credipercasa, in cui è stata fatta confluire l'offerta di mutui casa. A fine 2007, inoltre, la gamma Crediper è stata arricchita mediante la stipula, con un primario partner, di un'ulteriore accordo volto all'erogazione di finanziamenti tramite cessione del quinto dello stipendio (CQS).

Al 31 dicembre 2007 erano 235 le BCC ad aver sottoscritto la convenzione per la distribuzione dei prodotti del marchio Crediper, e 218 quelle che hanno sottoscritto l'accordo Crediper Casa. Alla convenzione CQS hanno già aderito 135 BCC.

I volumi totali raggiunti si attestavano a oltre 409 milioni, contro i 262 milioni del 2006.

Il valore creato per le BCC

Il Gruppo Bancario nell'assolvere alla propria funzione di supporto costante alle BCC per migliorarne il posizionamento sul mercato e accrescerne la capacità competitiva, contribuisce alla creazione di valore sul territorio oltre che attraverso la messa a disposizione di prodotti e servizi nei diversi segmenti di operatività, anche mediante l'erogazione di una quota significativa di commissioni commisurate ai volumi operativi sviluppati. In tale ottica, al 31 dicembre 2007, le commissioni che complessivamente il Gruppo ha riconosciuto alle BCC ammontano a 171 milioni, in crescita del 5,5% rispetto al 2006.

Dettaglio delle commissioni generate

€/mio	2005	2006	2007
Asset management	48,0	52,0	55,0
Bancassicurazione	3,9	6,1	4,2
Collaborazioni a stipule contratti leasing	14,4	12,8	13,4
Monetica	71,3	81,6	86,5
Credito al Consumo	3,5	9,7	12,0
TOTALE	141,1	162,2	171,0

3. La misurazione, il controllo e la gestione dei rischi

Iccrea Holding e le società del Gruppo bancario svolgono le proprie attività ispirandosi a criteri di prudenza e di contenimento dell'esposizione ai rischi, in relazione all'esigenza di stabilità connessa all'esercizio dell'attività bancaria ed alle prevalenti caratteristiche di supporto e servizio alle Banche di Credito Cooperativo ed alla loro clientela.

Coerentemente con tali principi, il Gruppo persegue obiettivi di crescita in linea con lo sviluppo e con le esigenze del Sistema del Credito Cooperativo, garantendo, mediante un'equilibrata gestione dei portafogli di attività e passività, un'affidabile e sostenibile generazione di valore nel tempo.

Nell'operatività creditizia verso clientela ordinaria, costituita prevalentemente da piccole e medie imprese, i principi fondamentali di gestione dei rischi sono rappresentati dalla attenta analisi del merito di credito delle controparti, il contenimento delle singole esposizioni con il conseguente frazionamento del portafoglio di impieghi, l'acquisizione di garanzie ed il sistematico controllo dell'evoluzione del rapporto creditizio.

L'assunzione del rischio di credito verso la clientela *corporate* è assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato sull'utilizzo di un sistema esperto. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello dal 1999 è integrato nel processo e nel *front-end* di vendita.

Il modello è sottoposto a periodica verifica interna di predittività sottoponendo a rivalutazione le operazioni deliberate negli anni precedenti.

Il modello di rating ed il sistema di "front end" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (delibera elettronica), permettendo di mantenere contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

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.

Il periodico monitoraggio del portafoglio ha per oggetto le risk components, la perdita attesa, gli indici di qualità del credito (crediti anomali) ed il profilo di rischio-rendimento delle operazioni.

Con riferimento all'operatività finanziaria, finalizzata prevalentemente all'intermediazione mobiliare, alla negoziazione di strumenti derivati ed all'attività sui mercati monetari e valutari, il Gruppo pone particolare attenzione alla valutazione dell'affidabilità delle controparti bancarie e finanziarie, mediante l'utilizzo di un sistema di scoring interno, ad integrazione del rating rilasciato dalle agenzie specializzate, ed il controllo giornaliero dell'esposizione creditizia e del rispetto dei massimali.

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 fattori di ponderazione della posizione, applicati al valore nominale delle somme erogate nei finanziamenti e nei depositi, al valore dei titoli, al valore nozionale dei

contratti derivati di tesoreria e cambi, al valore corrente positivo degli altri contratti derivati. La rilevazione quantitativa delle posizioni di rischio assoggettate a massimale è effettuata giornalmente, tramite apposita procedura informatica.

Con riferimento alle attività di negoziazione, intermediazione e investimento, il fattore di rischio prevalente è rappresentato dal rischio di tasso di interesse. La posizione tasso è caratterizzata dai seguenti profili gestionali:

- nel breve termine, da un lato, la gestione 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 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;

- risultano inoltre presenti contratti derivati su tassi connessi alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso 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.

Nell'ambito delle attività di controllo dei limiti operativi, viene effettuata la verifica del rispetto dei limiti dimensionali del portafoglio di negoziazione nel suo insieme e nelle sue articolazioni, nonché dei limiti di rischio. Sono inoltre configurati limiti di perdita massima e soglie di attenzione economica.

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di tasso di interesse dei portafogli bancari è attuato attraverso il sistema di ALM, con rilevazioni effettuate con cadenza mensile. Sono adottati metodi di sensitività e di simulazione delle variazioni del margine di interesse a fronte di differenti ipotesi di variazione delle curve dei tassi di interesse.

Particolare attenzione viene posta al monitoraggio del "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione delle attività e delle passività.

In relazione alle mutate condizioni dei mercati finanziari internazionali, a partire dal secondo semestre 2007 il Gruppo bancario ha intensificato le attività di monitoraggio dei rischi di liquidità, ponendo inoltre particolare attenzione alla diversificazione delle fonti di raccolta.

La necessità di assicurare lo strutturale soddisfacimento delle esigenze di funding delle attività di impiego nonché il complessivo equilibrio dei profili temporali e di indicizzazione delle attività e delle passività ha portato alla definizione di una serie di principi, di strumenti di analisi

e di modalità procedurali di gestione finanziaria a livello sia individuale che di gruppo.

I profili di bilanciamento tra le attività e le passività sono sottoposti a monitoraggio attraverso gli esiti del suddetto sistema di ALM e l'utilizzo di specifici indicatori di monitoraggio degli sbilanci rilevati per le diverse scadenze.

Con riferimento ai rischi operativi, nel corso del 2007 si è proceduto al consolidamento del relativo sistema di rilevazione, secondo un modello di governo che vede coinvolte tutte le società comprese nel perimetro di gruppo

L'approccio adottato, nell'ambito del quale sono state sviluppate e implementate metodologie, processi e strumenti, consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business e, contestualmente, di raggiungere i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- 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.

Roma, 22 maggio 2008

Il Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO

Raccordo
tra utile netto-patrimonio netto consolidato
e utile netto-patrimonio netto
risultanti dal bilancio della Capogruppo

Patrimonio netto del Gruppo	Capitale	Riserve	Riserve da valutazione	Utile di esercizio	Totale
Bilancio Iccrea Holding S.p.A.	512.420	23.874	22.856	29.054	588.204
Risultati delle società consolidate				43.137	43.137
Risultati successivi al primo consolidamento		174.234			174.234
Riserve di valutazione delle società consolidate			27.760		27.760
Storno dividendi incassati da società del gruppo		37.556		(37.556)	-
Risultati delle società valutate al patrimonio netto		32		(63)	(31)
Ammortamento differenze positive allocate		(1.152)		(622)	(1.774)
Altre rettifiche di consolidamento		(62)		2.729	2.667
Rettifica svalutazioni				1.221	1.221
Quote di pertinenza dei soci di minoranza		(54.592)	233	(3.638)	(57.997)
Importi di competenza del Gruppo Iccrea	512.420	179.891	50.849	34.262	777.421
Patrimonio di terzi		54.592	(233)	3.638	57.997
Patrimonio netto consolidato	512.420	234.483	50.616	37.900	835.418

*Relazione
del Collegio Sindacale
sul bilancio*



Signori Soci,

Il bilancio consolidato dell'esercizio 1 gennaio – 31 dicembre 2007, 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 2007 ammonta a 777.421 milioni di euro, quello di pertinenza di terzi ammonta a 57.997 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. Sono allegati alla nota:

- il prospetto delle variazioni dei conti del patrimonio netto consolidato;
- il prospetto di raccordo tra l'utile netto e il patrimonio netto consolidati con le corrispondenti grandezze della Capogruppo (allegato alla Relazione sulla gestione);
- il rendiconto finanziario dell'esercizio;

Le società svolgenti attività bancaria, finanziaria o strumentale nelle quali la ICCREA Holding detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza del capitale sociale, sono consolidate con il metodo integrale. Le partecipazioni tra il 20 e il 50 per cento del capitale (Sef e Promoinvestment) sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni inferiori al 20 per cento sono valutate al costo rettificato in caso di perdite durevoli o ripristinato nel caso siano venute meno le ragioni che ne avevano determinato la svalutazione.

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 che non applicano i principi contabili internazionali (Bcc Web, Immicra e Bcc Vita) sono stati rielaborati secondo i richiamati principi e sono tutti predisposti al 31 dicembre 2007 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 riferito al 31 dicembre 2007.

Il bilancio consolidato ha formato oggetto di revisione da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A. alla quale è affidato anche l'incarico di revisione dei bilanci di esercizio delle 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.. Anche per questi bilanci non sono pervenute al Collegio segnalazioni di irregolarità.

Roma, 10 giugno 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

(dott. Luigi Gaspari)
(dott. Romualdo Rondina)
(dott. Giovanni Salimena)

BILANCIO CONSOLIDATO

*Esercizio 1 gennaio
31 dicembre 2007*



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci dell'attivo	31-dic-07	31-dic-06
10.	Cassa e disponibilità liquide	57.908	53.953
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.498.130	791.835
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	373.985	387.313
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	666.520	580.900
60.	Crediti verso banche	6.925.352	6.826.760
70.	Crediti verso clientela	8.490.443	7.624.921
80.	Derivati di copertura	3.902	3.665
100.	Partecipazioni	2.121	610
120.	Attività materiali	148.779	155.274
130.	Attività immateriali	19.102	15.577
	di cui:		
	- avviamento	12.017	12.017
140.	Attività fiscali	96.480	48.757
	a) correnti	42.583	11.530
	b) anticipate	53.897	37.227
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	42.321
160.	Altre attività	196.618	230.938
	Totale dell'attivo	18.479.340	16.762.824

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31-dic-07	31-dic-06
10.	Debiti verso banche	9.493.104	8.218.889
20.	Debiti verso clientela	3.371.329	2.644.788
30.	Titoli in circolazione	2.865.026	3.211.560
40.	Passività finanziarie di negoziazione	371.135	278.045
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	394.269	358.472
60.	Derivati di copertura	98.623	51.130
80.	Passività fiscali	55.332	47.998
	a) correnti	19.469	21.367
	b) differite	35.863	26.631
100.	Altre passività	418.392	524.237
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	23.600	26.355
120.	Fondi per rischi e oneri	23.821	25.920
	b) altri fondi	23.821	25.920
130.	Riserve tecniche	529.290	559.822
140.	Riserve da valutazione	50.849	54.733
170.	Riserve	181.202	148.326
190.	Capitale	512.420	512.420
200.	Azioni proprie (-)	-1.311	-1.311
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	57.997	56.895
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	34.262	44.545
	Totale del passivo e del patrimonio netto	18.479.340	16.762.824

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Voci	31-dic-07	31-dic-06
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	839.924	611.124
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(624.275)	(428.488)
30.	Margine d'interesse	215.649	182.636
40.	Commissioni attive	293.422	291.348
50.	Commissioni passive	(168.289)	(163.875)
60.	Commissioni nette	125.133	127.473
70.	Dividendi e proventi simili	2.441	7.773
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	21.026	12.919
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(945)	1.663
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.302	3.498
	a) crediti	(17)	152
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.300	4.025
	d) passività finanziarie	19	(679)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(15.118)	(15.025)
120.	Margine di intermediazione	349.488	320.937
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(36.789)	(24.222)
	a) crediti	(36.789)	(24.222)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	312.699	296.715
150.	Premi netti	48.797	108.005
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(56.510)	(98.749)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	304.986	305.971
180.	Spese amministrative:	(226.363)	(221.144)
	a) spese per il personale	(118.491)	(115.361)
	b) altre spese amministrative	(107.872)	(105.783)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.799)	(3.567)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.882)	(8.029)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.836)	(3.372)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	8.096	14.598
230.	Costi operativi	(232.784)	(221.514)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(272)	112
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	71.930	84.569
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(37.737)	(38.235)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Voci	31-dic-07	31-dic-06
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	34.193	46.334
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	3.707	3.836
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	37.900	50.170
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3.638)	(5.625)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	34.262	44.545

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2007

	Esistenze al 31.12.06		Modifica saldi apertura	Esistenze all'01.01.07		Allocazione risultato esercizio precedente	
	di gruppo	di terzi		di gruppo	di terzi	Riserve di gruppo	Riserve di terzi
Capitale:							
a) azioni ordinarie	512.420	0		512.420	0		
b) altre azioni	0	0		0	0		
Sovrapprezzi di emissione	0	0		0	0		
Riserve:							
a) di utili	144.953	51.495	0	144.953	51.495	31.779	2.879
b) altre	3.374	0	0	3.374	0		
Riserve da valutazione:							
a) disponibili per la vendita	(12.045)	(17)	0	(12.045)	(17)		
b) copertura flussi finanziari	(3.772)	(601)	0	(3.772)	(601)		
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 dismissione	0	0	0	0	0		
- Leggi speciali di rivalutazione	70.550	393	0	70.550	393		
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0		
Azioni Proprie	(1.311)	0	0	(1.311)	0		
Utile (Perdita) di esercizio	44.545	5.625	0	44.545	5.625	(31.779)	(2.879)
Patrimonio netto	758.713	56.895	0	758.713	56.895	0	0

Dividendi e altre destinazioni	Variazioni dell'esercizio											Patrimonio netto di gruppo al 31.12.07	Patrimonio netto di terzi al 31.12.07		
	Variazioni di riserve di gruppo	Variazioni di riserve di terzi	Operazioni sul patrimonio netto								Utile (Preredita) di esercizio 31.12.07 (gruppo)			Utile (Preredita) di esercizio 31.12.07 (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	
	1.096	114											177.828	54.488	
													3.374	0	
	(3.684)	58											(15.729)	41	
	(200)	38											(3.972)	(563)	
													70.550	393	
													0	0	
													0	0	
													0	0	
													0	0	
													70.550	393	
													0	0	
													(1.311)	0	
(15.512)												34.262	3.638	34.262	3.638
(15.512)	(2.788)	210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.262	3.638	777.421	57.997

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2006

	Esistenze al 31.12.05		Modifica saldi apertura	Esistenze all'01.01.06		Allocazione risultato esercizio precedente	
	di gruppo	di terzi		di gruppo	di terzi	Riserve di gruppo	Riserve di terzi
Capitale:							
a) azioni ordinarie	512.420	0	0	512.420			
b) altre azioni	0	0	0	0			
Sovrapprezzi di emissione	0	0	0	0			
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 da 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 dismissione	0	0	0	0	0		
- Leggi speciali di rivalutazione	70.550	393	0	70.550	393		
Strumenti di capitale	0	0	0	0	0		
Azioni Proprie	(1.311)	0	0	(1.311)	0		
Utile (Perdita) di esercizio	31.765	5.283	0	31.765	5.283	(18.999)	(2.537)
Patrimonio netto	746.372	55.814	0	746.372	51.169	0	0

Dividendi e altre destinazioni	Variazioni dell'esercizio										Utile (Prerdita) di esercizio 31.12.06 (gruppo)	Utile (Prerdita) di esercizio 31.12.06 (terzi)	Patrimonio netto di gruppo al 31.12.06	Patrimonio netto di terzi al 31.12.06	
	Variazioni di riserve di gruppo	Variazioni di riserve di terzi	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	
	(2.071)	3.645											144.953	51.495	
													3.374	0	
	(12.437)	(12)											(12.045)	(17)	
	(4.930)	(786)											(3.772)	(601)	
													70.550	393	
													0	0	
													0	0	
													0	0	
													0	0	
													0	0	
													70.550	393	
													0	0	
													(1.311)	0	
(15.512)	(1.798)											44.545	5.625	44.545	5.625
(15.512)	(21.236)	2.847	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.545	5.625	758.713	56.895

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo indiretto	Importo	
	2007	2006
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	57.992	191.555
- risultato d'esercizio (+/-)	37.900	50.170
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	4.147	(6.485)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	945	(1.663)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	36.789	24.222
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	12.718	11.401
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(4.854)	6.217
- premi netti non incassati (-)		
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(30.532)	109.163
- imposte e tasse non liquidate (+)	1.898	(1.358)
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(1.019)	(112)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.399.767)	(2.059.023)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(694.967)	(5.174)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(2.147)	962.276
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(46.983)	389.835
- crediti verso banche: a vista	(538.508)	(650.679)
- crediti verso banche: altri crediti	439.821	(2.448.892)
- crediti verso clientela (*)	(556.983)	(306.389)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.371.292	1.889.288
- debiti verso banche: a vista	770.769	94.203
- debiti verso banche: altri debiti	503.446	1.450.277
- debiti verso clientela (*)	381.308	396.004
- titoli in circolazione	(346.534)	(344.341)
- passività finanziarie di negoziazione	93.090	35.120
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	35.797	77.982
- altre passività	(66.584)	180.043
4. Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	29.517	21.820

(*) al netto attività cedute e non cancellate

B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	Importo	
	2007	2006
1. Liquidità generata da	5.080	37.886
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	5.080	37.886
- vendite di attività immateriali		
- vendite di società controllate e di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(15.130)	(19.822)
- acquisti di partecipazioni	(1.377)	
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(6.392)	(16.856)
- acquisti di attività immateriali	(7.361)	(2.966)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(10.050)	18.064
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(15.512)	(19.382)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(15.512)	(19.382)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	3.955	20.502

LEGENDA

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	2007	2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	53.953	33.451
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	3.955	20.502
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	57.908	53.953

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

PARTE A

Politiche Contabili



A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 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 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 consolidato 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.

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 esposte 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 conso-

lidato, 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, sono iscritte tra le Attività immateriali, non sono assoggettate ad ammortamento ma ad ogni data di chiusura del 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.

1. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA E IN MODO CONGIUNTO (CONSOLIDATE PROPORZIONALMENTE)

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità Voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
1. Agri Securities Srl	Roma	4	Banca Agrileasing SpA	0,00	0,00
2. Agricart 4 Finance Srl	Treviso	4	Banca Agrileasing SpA	0,00	0,00
2. Aureo Gestioni SGP A	Milano	1	Iccrea Holding SpA	75,00	75,00
3. Banca Agrileasing SpA	Roma	1	Iccrea Holding SpA	87,57	87,57
4. BCC Gestione Crediti SpA	Roma	1	Iccrea Holding SpA	70,00	70,00
			Banca Agrileasing SpA	15,00	15,00
			Iccrea Banca SpA	15,00	15,00
5. BCC Solutions SpA	Roma	1	Iccrea Holding SpA	100,00	100,00
6. BCC Private Equity SGRpA	Milano	1	Iccrea Holding SpA	99,00	99,00
			Banca Agrileasing SpA	1,00	1,00
7. BCC Securis Srl	Roma	1	Iccrea Banca SpA	90,00	90,00
9. BCC Vita SpA	Milano	1	Iccrea Holding SpA	99,00	99,00
			Iccrea Banca SpA	1,00	1,00
10. BCC Web SpA	Roma	1	Iccrea Holding SpA	86,00	86,00
11. Credico Finance Srl	Roma	1	Iccrea Banca SpA	92,00	92,00
12. Iccrea Banca SpA	Roma	1	Iccrea Holding SpA	99,18	99,18
13. Immicra Srl	Milano	1	Iccrea Holding SpA	90,00	90,00
			Banca Agrileasing SpA	10,00	10,00
14. Nolè SpA	Roma	1	Banca Agrileasing SpA	100,00	100,00
16. BCC Factoring SpA	Roma	1	Banca Agrileasing SpA	100,00	100,00

Legenda:

Tipo di rapporto: 1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria; 4= altre forme di controllo.

Disponibilità di voto nell'assemblea ordinaria.

La società Agrisecurities Srl e Agricart 4 sono consolidate in relazione al sostanziale controllo dei flussi di cassa associati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate da Banca Agrileasing SpA.

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 perdi-

te 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 2007, 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.

Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

Per le informazioni relative agli eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

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 (negoiazione 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 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.

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.

1 – 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 qualifi-

cati 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.

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, comprensivo dei co-

sti 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 ristrutturata e le esposizioni scadute o sconfinite 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 aggiornati. 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 credi-

ti 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.

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 dal-

la 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.

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 esposte 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.

ria 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 IAS 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 par-

tecipata 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, 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.

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 attivi-

tà 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 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 ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzioni 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 rappresenti 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.

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 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.

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.

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 (provvisori 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 com-

ponenti 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

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 255, si determinano modifiche nelle modalità di rilevazione del TFR. Le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 si configurano quale piano “a benefici definiti”, poiché è l’impresa che è obbligata a corrispondere al dipendente, nei casi previsti dalla legge, l’importo determinato ai sensi dell’art. 2120 del Codice Civile. La variazione, rispetto alla situazione ante 31 dicembre 2006, riguarda le ipotesi attuariali del modello che dovranno includere la rivalutazione prevista dall’art. 2120 del Codice Civile (applicazione di un tasso costituito dall’1,5 per cento in misura fissa e dal 75 per cento dell’indice inflattivo Istat) e non più quelle stimate dall’azienda. Ne consegue la necessità di procedere ad una valutazione del fondo al 31 dicembre 2006 in base ad un nuovo modello, che non tiene più conto di alcune variabili quali il tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, la linea della retribuzione, in funzione dell’anzianità, l’aumento percentuale della retribuzione nel passaggio alla categoria superiore.

Per quanto riguarda, invece, le quote di TFR maturande dal 1° gennaio 2007 destinate alla previdenza com-

plementare ed a quelle destinate al fondo di tesoreria INPS, dette quote configurano un piano “a contribuzione definita”, poiché l’obbligazione dell’Impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturande al fondo.

Sulla base di quanto sopra, dal 1° gennaio 2007:

- si continua a rilevare l’obbligazione per le quote maturate al 31 dicembre 2006 secondo le regole dei piani a benefici definiti; questo significa che si dovrà valutare l’obbligazione per i benefici maturati dai dipendenti attraverso l’utilizzo di tecniche attuariali e dovrà determinare l’ammontare totale degli utili e delle perdite attuariali e la parte di questi da contabilizzare conformemente al “metodo del corridoio” precedentemente utilizzato.
- si rileva l’obbligazione per le quote che maturano dal 1° gennaio 2007, dovute alla previdenza complementare o al fondo di tesoreria INPS, sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio, configurando un “piano a contribuzione definita”. In particolare tale trattamento decorre, nel caso di TFR destinato alla previdenza complementare, dal momento della scelta oppure, nel caso in cui il dipendente non eserciti alcuna opzione, dal 1° luglio 2007.

In conseguenza dell’intervenuta modifica normativa si è proceduto al ricalcolo del Fondo trattamento di fine rapporto del personale al 31 dicembre 2006 secondo la nuova metodologia attuariale. La differenza derivante dal ricalcolo attuariale costituisce una variazione del piano a benefici definiti e gli utili o perdite che si determinano (includere le componenti attuariali precedentemente non contabilizzate in applicazione del metodo del corridoio) è stata imputata a conto economico secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 19.

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*



ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - voce 10					
1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione					
	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
a) Cassa	57.904		4	57.908	53.953
b) Depositi liberi presso Banche Centrali				0	0
Totale	57.904	0	4	57.908	53.953

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 2007	Totale 2006
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati		
A. Attività per cassa	1.069.175	17.701	0	0	0	0	1.086.876	491.301
1. Titoli di debito								
1.1 Titoli strutturati	17	289					306	201
1.2 Altri titoli di debito	527.875	17.385					545.260	359.949
2. Titoli di capitale	2.057	27					2.084	1.809
3. Quote di O.I.C.R.	52.616						52.616	78.858
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	486.610						486.610	50.484
Totale A	1.069.175	17.701	0	0	0	0	1.086.876	491.301
B. Strumenti derivati	576	410.678	0	0	0	0	411.254	300.534
1. Derivati finanziari								
1.1 di negoziazione	576	297.129					297.705	252.075
1.2 connessi con la fair value option		6.303					6.303	7.505
1.3 altri		107.173					107.173	40.916
2. Derivati creditizi								
2.1 di negoziazione		73					73	38
2.2 connessi con la fair value option							0	0
2.3 altri							0	0
Totale B	576	410.678	0	0	0	0	411.254	300.534
Totale (A+B)	1.069.751	428.379	0	0	0	0	1.498.130	791.835

2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A. Attività per cassa					
1. Titoli di debito	545.566	0	0	545.566	360.150
a) Governi e Banche Centrali	536.903			536.903	345.205
b) Altri enti pubblici	220			220	253
c) Banche	5.130			5.130	12.041
d) Altri emittenti	3.313			3.313	2.651
2. Titoli di capitale	2.084	0	0	2.084	1.809
a) Banche	3			3	4
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione	7			7	8
- società finanziarie	20			20	20
- imprese non finanziarie	2.054			2.054	1.777
- altri				0	0
3. Quote di O.I.C.R.	52.616			52.616	78.858
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	486.610	0	0	486.610	50.484
a) Governi e Banche Centrali	486.610			486.610	50.484
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche				0	0
d) Altri emittenti				0	0
Totale A	1.086.876	0	0	1.086.876	491.301
B. Strumenti derivati	411.254	0	0	411.254	300.534
a) Banche	392.592			392.592	288.628
b) Clientela	18.662			18.662	11.906
Totale B	411.254	0	0	411.254	300.534
Totale (A+B)	1.498.130	0	0	1.498.130	791.835

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 2007	Totale 2006
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	479	0	97	0	0	576	307
• con scambio di capitale							
- opzioni acquistate						0	0
- altri derivati	179		1			180	127
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate						0	0
- altri derivati	300		96			396	180
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0	0
• senza scambio di capitale						0	0
Totale A	479	0	97	0	0	576	307
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	231.685	26.252	148.018	0	4.650	410.605	300.189
• con scambio di capitale							
- opzioni acquistate	1.418	735	4.506			6.659	3.100
- altri derivati	3	25.517				25.520	0
• senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate	15.597		143.512			159.109	43.335
- altri derivati	214.667				4.650	219.317	253.754
2) Derivati creditizi:	0	0	0	73	0	73	38
• con scambio di capitale				73		73	38
• senza scambio di capitale						0	0
Totale B	231.685	26.252	148.018	73	4.650	410.678	300.227
Totale (A+B)	232.164	26.252	148.115	73	4.650	411.254	300.534

2.3.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

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

2.3.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

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

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 2007
A. Esistenze iniziali	360.150	1.809	78.858		440.817
B. Aumenti	44.992.477	689.988	27.069	0	45.709.534
B1. Acquisti	44.950.337	689.780	16.051		45.656.168
B2. Variazioni positive di fair value	285	75	10.138		10.498
B3. Altre variazioni	41.855	133	880		42.868
C. Diminuzioni	-44.836.536	-689.712	-23.837	0	-45.550.085
C1. Vendite	-44.829.726	-689.697	-23.304		-45.542.727
C2. Rimborsi	-405				-405
C3. Variazioni negative di fair value	-1.372	-4	-426		-1.802
C4. Altre variazioni	-5.033	-11	-107		-5.151
D. Rimanenze finali	516.091	2.085	82.090	0	600.266

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.

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 2007	Totale 2006
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati		
1. Titoli di debito								
1.1 Titoli strutturati		30.050		111.414			141.464	204.884
1.2 Altri titoli di debito			140.177	88.354			228.531	179.328
2. Titoli di capitale							0	10
3. Quote di O.I.C.R.			3.990				3.990	3.091
4. Finanziamenti								
4.1 Strutturati							0	0
4.2 Altri							0	0
5. Attività deteriorate							0	0
6. Attività cedute non cancellate							0	0
Totale	0	30.050	144.167	199.768	0	0	373.985	387.313
Costo		27.844	187.360	156.575			371.779	298.649

3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Titoli di debito	30.050	339.944	0	369.994	384.212
a) Governi e Banche Centrali		47.830		47.830	49.239
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche	30.050	180.307		210.357	182.748
d) Altri emittenti		111.807		111.807	152.225
2. Titoli di capitale	0	0	0	0	10
a) Banche				0	0
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione				0	0
- società finanziarie				0	0
- imprese non finanziarie				0	0
- altri				0	10
3. Quote di O.I.C.R.		3.990		3.990	3.091
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	30.050	343.934	0	373.984	387.313

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 2007
A. Esistenze iniziali	49.024				49.024
B. Aumenti	786	0	0	0	786
B1. Acquisti					0
B2. Variazioni positive di fair value	455				455
B3. Altre variazioni	331				331
C. Diminuzioni	-19.760	0	0	0	-19.760
C1. Vendite					0
C2. Rimborsi	-19.760				-19.760
C3. Variazioni negative di fair value					0
C4. Altre variazioni					0
D. Rimanenze finali	30.050	0	0	0	30.050

3.3.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2007
A. Esistenze iniziali	335.415		3.091		338.506
B. Aumenti	80.313	0	4.131	0	84.444
B1. Acquisti	72.772		4.052		76.824
B2. Variazioni positive di fair value					0
B3. Altre variazioni	7.541		79		7.620
C. Diminuzioni	-75.783	0	-3.232	0	-79.015
C1. Vendite	-41.200		-2.758		-43.958
C2. Rimborsi	-10.000				-10.000
C3. Variazioni negative di fair value	-12.373		-179		-12.552
C4. Altre variazioni	-12.210		-295		-12.505
D. Rimanenze finali	339.945	0	3.990	0	343.935

3.3.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 12 2007
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	10	0	0	10
C1. Vendite		10			10
C2. Rimborsi					0
C3. Variazioni negative di fair value					0
C4. Altre variazioni					0
D. Rimanenze finali	0	0	0	0	0

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 2007		Totale 2006	
	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	0	0
1.2 Altri titoli di debito	78.625	70.846	363.902	29.870			442.527	100.716	440.601	37.639
2. Titoli di capitale										
2.1 Valutati al fair value		13.783	3.720	25			3.720	13.808	2.666	24
2.2 Valutati al costo	3	20.218					3	20.218	3	20.751
3. Quote di O.I.C.R.	64.678	19.769	1.082				65.760	19.769	67.669	11.550
4. Finanziamenti							0	0	0	0
5. Attività deteriorate							0	0	0	0
Totale	143.306	124.616	368.704	29.895	0	0	512.010	154.511	510.939	69.964

4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Titoli di debito	149.471	393.773	0	543.244	478.239
a) Governi e Banche Centrali	149.371	287.345		436.716	395.581
b) Altri enti pubblici				0	0
c) Banche	100	89.632		89.732	80.433
d) Altri emittenti		16.796		16.796	2.225
2. Titoli di capitale	34.004	3.746	0	37.749	23.443
a) Banche	5.215	376		5.591	7.452
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione	4.896	435		5.331	5.036
- società finanziarie	8.967	2.796		11.763	7.947
- imprese non finanziarie	13.706	139		13.845	1.488
- altri	1.220			1.220	1.520
3. Quote di O.I.C.R.	84.447	1.082		85.529	79.219
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	267.922	398.601	0	666.523	580.901

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 2007		Totale 2006	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito			9.409	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	0	0	9.409	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/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	0	0	0	0	9.409
a) rischio di tasso di interesse				0	9.409
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	0	0	0	9.409

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	Totale 2007
A. Esistenze iniziali	27.818	20.584	65.996		114.398
B. Aumenti	160.356	14.646	53.592	0	228.594
B1. Acquisti	156.994	6.514	51.487		214.995
B2. Variazioni positive di FV	38	6.939	1.212		8.189
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			0
- imputate al patrimonio netto					0
B4. Trasferimenti da altri portafogli					0
B5. Altre variazioni	3.324	1.193	893		5.410
C. Diminuzioni	-38.702	-1.226	-35.141	0	-75.069
C1. Vendite	-38.170	-1.224	-34.754		-74.148
C2. Rimborsi					0
C3. Variazioni negative di FV	-501		-198		-699
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					0
- imputate al patrimonio netto					0
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					0
C6. Altre variazioni	-31	-2	-189		-222
D. Rimanenze finali	149.472	34.004	84.447	0	267.923

4.5.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 2007
A. Esistenze iniziali	449.944	2.689	13.224		465.857
B. Aumenti	592.135	39.567	1.170	0	632.872
B1. Acquisti	583.831	38.797	1.139		623.767
B2. Variazioni positive di FV					0
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico		X			0
- imputate al patrimonio netto	667	10	31		708
B4. Trasferimenti da altri portafogli	6.819	757			7.576
B5. Altre variazioni	818	3			821
C. Diminuzioni	-648.308	-38.512	-13.311	0	-700.131
C1. Vendite	-609.388	-37.010	-13.019		-659.417
C2. Rimborsi	-24.636				-24.636
C3. Variazioni negative di FV					0
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					0
- imputate al patrimonio netto	-12.451	-502	-292		-13.245
C5. Trasferimenti ad altri portafogli		-757			-757
C6. Altre variazioni	-1.833	-243			-2.076
D. Rimanenze finali	393.771	3.744	1.083	0	398.598

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.

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 2007	Totale 2006
A. Crediti verso Banche Centrali	251.243	361.279
1. Depositi vincolati		0
2. Riserva obbligatoria	242.243	353.763
3. Pronti contro termine attivi	9.000	7.516
4. Altri		0
B. Crediti verso banche	6.659.682	6.465.046
1. Conti correnti e depositi liberi	738.325	1.276.738
2. Depositi vincolati	4.622.690	4.045.847
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi	56.789	92.154
3.2 Locazione finanziaria	8.581	11.165
3.3 Altri	870.038	750.408
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		0
4.2 Altri titoli di debito	359.237	288.734
5. Attività deteriorate		0
6. Attività cedute non cancellate	4.022	0
Totale (valore di bilancio)	6.910.925	6.826.325
Totale (fair value)	6.959.389	6.872.406

6.1.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

Tipologia operazioni / Valori	Totale 2007	Totale 2006
A. Crediti verso Banche Centrali	0	0
1. Depositi vincolati		0
2. Riserva obbligatoria		0
3. Pronti contro termine attivi		0
4. Altri		0
B. Crediti verso banche	13.001	49
1. Conti correnti e depositi liberi	49	49
2. Depositi vincolati	12.952	0
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		0
3.2 Locazione finanziaria		0
3.3 Altri		0
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		0
4.2 Altri titoli di debito		0
5. Attività deteriorate		0
6. Attività cedute non cancellate		0
Totale (valore di bilancio)	13.001	49
Totale (fair value)	13.001	49

6.1.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

Tipologia operazioni / Valori	Totale 2007	Totale 2006
A. Crediti verso Banche Centrali	0	0
1. Depositi vincolati		0
2. Riserva obbligatoria		0
3. Pronti contro termine attivi		0
4. Altri		0
B. Crediti verso banche	1.426	386
1. Conti correnti e depositi liberi	234	386
2. Depositi vincolati		0
3. Altri finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine attivi		0
3.2 Locazione finanziaria	1.192	0
3.3 Altri		0
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		0
4.2 Altri titoli di debito		0
5. Attività deteriorate		0
6. Attività cedute non cancellate		0
Totale (valore di bilancio)	1.426	386
Totale (fair value)	1.426	388

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

	Totale 2007	Totale 2006
Crediti verso Banche - Locazione Finanziaria	8.581	11.165

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 2007	Totale 2006
1. Conti correnti	383.970	222.260
2. Pronti contro termine attivi	8.622	0
3. Mutui	639.783	548.756
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		0
5. Locazione finanziaria	4.548.279	4.349.573
6. Factoring	175.805	192.213
7. Altre operazioni	110.482	96.780
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		0
8.2 Altri titoli di debito	42.161	104.003
9. Attività deteriorate	305.438	198.355
10. Attività cedute non cancellate	2.201.243	1.856.010
Totale (valore di bilancio)	8.415.783	7.567.950
Totale (fair value)	8.871.975	8.121.235

7.1.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

7.1.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2007	Totale 2006
1. Conti correnti		0
2. Pronti contro termine attivi		0
3. Mutui		0
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		0
5. Locazione finanziaria	69.574	52.857
6. Factoring		0
7. Altre operazioni		0
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		0
8.2 Altri titoli di debito		0
9. Attività deteriorate	5.086	4.114
10. Attività cedute non cancellate		0
Totale (valore di bilancio)	74.660	56.971
Totale (fair value)	78.919	62.742

7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

7.2.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2007	Totale 2006
1. Titoli di debito:	42.161	104.003
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		0
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		0
- imprese finanziarie	42.161	103.682
- assicurazioni		321
- altri		0
2. Finanziamenti verso:	5.866.941	5.409.582
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici	11.317	11.589
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	5.434.633	5.174.596
- imprese finanziarie	126.570	50.908
- assicurazioni	69	0
- altri	294.352	172.489
3. Attività deteriorate:	305.438	198.355
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		538
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	299.586	20.207
- imprese finanziarie	663	592
- assicurazioni		0
- altri	5.189	177.018
4. Attività cedute e non cancellate:	2.201.243	1.856.010
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici	81	0
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie	2.195.697	0
- imprese finanziarie	1.548	0
- assicurazioni		0
- altri	3.917	1.856.010
Totale	8.415.783	7.567.950

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 2007	Totale 2006
1. Titoli di debito:	0	0
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		0
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		0
- imprese finanziarie		0
- assicurazioni		0
- altri		0
2. Finanziamenti verso:	69.574	52.857
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		0
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		0
- imprese finanziarie		0
- assicurazioni		0
- altri	69.574	52.857
3. Attività deteriorate:	5.086	4.114
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		0
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		4.114
- imprese finanziarie		0
- assicurazioni		0
- altri	5.086	0
4. Attività cedute e non cancellate:	0	0
a) Governi		0
b) Altri enti pubblici		0
c) Altri soggetti		
- imprese non finanziarie		0
- imprese finanziarie		0
- assicurazioni		0
- altri		0
Totale	74.660	56.971

7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

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

7.4 LOCAZIONE FINANZIARIA

	Totale 2007	Totale 2006
Crediti verso Clientela - Locazione Finanziaria	7.978.682	6.205.589

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 2007
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:	3.902	0	0	0	0	3.902
• con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati						0
• senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						0
- altri derivati	3.902					3.902
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale B	3.902	0	0	0	0	3.902
Totale (A+B) 2007	3.902	0	0	0	0	3.902
Totale 2006	3.665	0	0	0	0	3.665

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.

8.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA (VALORE DI BILANCIO)

8.2.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					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	3.876			X		X		X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	3.876	0	0	0	0	0	0	0
1. Passività finanziarie	26			X		X		X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale passività	26	0	0	X	0	0	0	0

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.

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.

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					
Sef Consulting S.p.A	Roma	Influenza notevole	Iccrea Holding SpA	45%	45%
Promoinvestment S.p.A.	Roma	Influenza notevole	Iccrea Banca Spa	30%	30%

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.1 Sottoposte a controllo congiunto						
A.2 Sottoposte a influenza notevole						
Sef Consulting S.p.A	3.132	4.425	(268)	1.411	645	
Promoinvestment S.p.A.	8.319	372	(289)	1.588	472	
B. Imprese consolidate proporzionalmente						

10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	610			610	498
B. Aumenti	1.645	0	0	1.645	112
B.1 Acquisti	1.645			1.645	0
B.2 Riprese di valore				0	0
B.3 Rivalutazioni				0	112
B.4 Altre variazioni				0	0
C. Diminuzioni	-134	0	0	-134	0
C.1 Vendite				0	0
C.2 Rettifiche di valore	-134			-134	0
C.3 Altre variazioni				0	0
D. Rimanenze finali	2.121	0	0	2.121	610
E. Rivalutazioni totali				0	0
F. Rettifiche totali	209			209	75

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.

SEZIONE 11 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI - VOCE 110

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

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Attività/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A. Attività ad uso funzionale					
1.1 di proprietà	148.635	100	44	148.779	154.722
a) terreni	18.001			18.001	18.001
b) fabbricati	109.053			109.053	112.722
c) mobili	3.997		11	4.008	4.424
d) impianti elettronici	11.324	100	33	11.457	13.166
e) altre	6.260			6.260	6.409
1.2 acquisite in locazione finanziaria	0	0	0	0	551
a) terreni				0	0
b) fabbricati				0	551
c) mobili				0	0
d) impianti elettronici				0	0
e) altre				0	0
Totale A	148.635	100	44	148.779	155.273
B. Attività detenute a scopo di investimento					
2.1 di proprietà	0	0	0	0	0
a) terreni				0	0
b) fabbricati				0	0
2.2 acquisite in locazione finanziaria	0	0	0	0	0
a) terreni				0	0
b) fabbricati				0	0
Totale B	0	0	0	0	0
Totale (A+B)	148.635	100	44	148.779	155.273

Tra i mobili sono ricompresi:

- mobili d'ufficio

Tra gli impianti elettronici sono ricompresi:

- impianti di comunicazione

- impianti di allarme e ripresa

- computers

I fondi di ammortamento raggiungono il seguente grado di copertura dei valori di carico globali delle immobilizzazioni materiali: 18%

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.

12.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

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

12.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE

12.3.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 2007
A. Esistenze iniziali lorde	18.001	145.398	8.042	32.699	7.875	212.015
A.1 Riduzioni di valore totali nette		-32.125	-3.631	-19.607	-1.482	-56.845
A.2 Esistenze iniziali nette	18.001	113.273	4.411	13.092	6.393	155.170
B. Aumenti	0	1.907	264	1.774	3.679	7.624
B.1 Acquisti			249	1.774	2.365	4.388
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		1.907				1.907
B.3 Riprese di valore					189	189
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			15		1.125	1.140
C. Diminuzioni	0	-6.127	-678	-3.542	-3.812	-14.159
C.1 Vendite		-2.488	-4	-360	-2.228	-5.080
C.2 Ammortamenti		-3.639	-674	-3.182	-888	-8.383
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						0
b) conto economico					-648	-648
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					-48	-48
D. Rimanenze finali nette	18.001	109.053	3.997	11.324	6.260	148.635
D.1 Riduzioni di valore totali nette		-35.764	-4.305	-22.789	-2.370	-65.228
D.2 Rimanenze finali lorde	18.001	144.817	8.302	34.113	8.630	213.863
E. Valutazione al costo	18.001	109.053	3.997	11.324	6.260	148.635

12.3.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 2007
A. Esistenze iniziali lorde				77		77
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-30		-30
A.2 Esistenze iniziali nette	0	0	0	47	0	47
B. Aumenti	0	0	0	81	0	81
B.1 Acquisti				81		81
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	-28	0	-28
C.1 Vendite						0
C.2 Ammortamenti				-28		-28
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	100	0	100
D.1 Riduzioni di valore totali nette				58		58
D.2 Rimanenze finali lorde	0	0	0	158	0	158
E. Valutazione al costo				100		100

12.3.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 2007
A. Esistenze iniziali lorde			18	33	5	56
A.1 Riduzioni di valore totali nette			-5	-6	-5	-16
A.2 Esistenze iniziali nette	0	0	13	27	0	40
B. Aumenti	0	0	0	15	1	16
B.1 Acquisti				15	1	16
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	-9	-1	-12
C.1 Vendite						0
C.2 Ammortamenti			-2	-9	-1	-12
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	11	33	0	44
D.1 Riduzioni di valore totali nette			7	9	6	22
D.2 Rimanenze finali lorde	0	0	18	42	6	66
E. Valutazione al costo			18	34	6	58

12.5 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

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

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 2007		Totale 2006	
	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	0	X	0
A.2 Altre attività immateriali	6.661	0	1	0	423	0	7.085	0	3.560	0
A.2.1 Attività valutate al costo:										
a) Attività immateriali generate internamente							0	0	0	0
b) Altre attività	6.661		1		423		7.085	0	3.560	0
A.2.2 Attività valutate al fair value:										
a) Attività immateriali generate internamente							0	0	0	0
b) Altre attività							0	0	0	0
Totale	6.661	11.713	1	0	423	304	7.085	12.017	3.560	12.017

13.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

13.2.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2007
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	10.548			6.991		17.539
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-3.890		-3.890
A.2 Esistenze iniziali nette	10.548	0	0	3.101	0	13.649
B. Aumenti	0	0	0	7.131	0	7.131
B.1 Acquisti				6.901		6.901
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				230		230
C. Diminuzioni	0	0	0	-3.571	0	-3.571
C.1 Vendite						0
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			-3.571		-3.571
- 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	10.548	0	0	6.661	0	17.209
D.1 Rettifiche di valore totali nette				7.461		7.461
E. Rimanenze finali lorde	10.548	0	0	14.122	0	24.670
F. Valutazione al costo				6.661		6.661

13.2.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2007
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	1.165			24		1.189
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-16		-16
A.2 Esistenze iniziali nette	1.165	0	0	8	0	1.173
B. Aumenti	0	0	0	0	0	0
B.1 Acquisti						0
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						0
C. Diminuzioni	0	0	0	-6	0	-6
C.1 Vendite						0
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			-6		-6
- 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	2	0	1.167
D.1 Rettifiche di valore totali nette				22		22
E. Rimanenze finali lorde	1.165	0	0	24	0	1.189
F. Valutazione al costo				2		2

13.2.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 2007
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	304			917		1.221
A.1 Riduzioni di valore totali nette				-467		-467
A.2 Esistenze iniziali nette	304	0	0	450	0	754
B. Aumenti	0	0	0	232	0	232
B.1 Acquisti				232		232
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						0
C. Diminuzioni	0	0	0	-260	0	-260
C.1 Vendite						0
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			-259		-259
- 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				-1		-1
D. Rimanenze finali nette	304	0	0	422	0	726
D.1 Rettifiche di valore totali nette				727		727
E. Rimanenze finali lorde	304	0	0	1.149	0	1.453
F. Valutazione al costo				422		422

13.3 ALTRE INFORMAZIONI

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

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 assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
- con impatto a Conto Economico	36.398	3.689	1.308	41.395	29.866
- con impatto a Patrimonio Netto	2.204	10.298		12.502	7.362
Totale	38.602	13.987	1.308	53.897	37.228

14.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

Passività per imposte differite	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
- con impatto a Conto Economico	29.993	2.535	1.648	34.176	26.546
- con impatto a Patrimonio Netto	1.687			1.687	85
Totale	31.680	2.535	1.648	35.863	26.631

14.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
Importo iniziale	22.164	6.154	1.548	29.866	49.177
Aumenti	28.691	0	260	28.951	14.880
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio					
a) relative a precedenti esercizi	12.691		3	12.694	289
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	0
c) riprese di valore				0	0
d) altre	12.590		257	12.847	5.590
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	641
2.3 Altri aumenti	3.410			3.410	8.360
Diminuzioni	-14.457	-2.465	-500	-17.422	-34.191
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
a) rigiri	-8.815	-2.465	-297	-11.577	-34.190
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				0	0
c) mutamento di criteri contabili				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-4.698		-203	-4.901	0
3.3 Altre diminuzioni	-944			-944	-1
Importo finale	36.398	3.689	1.308	41.395	29.866

14.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Importo iniziale	20.374	3.555	2.617	26.546	41.653
2. Aumenti	20.695	0	0	20.695	12.182
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio					
a) relative a precedenti esercizi	6.532			6.532	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	0
c) altre	14.129			14.129	3.593
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	0
2.3 Altri aumenti	34			34	8.589
3. Diminuzioni	-11.076	-1.020	-969	-13.065	-27.289
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio					
a) rigiri	-6.666	-813	-671	-8.150	-27.289
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	0
c) altre				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-4.367	-207	-298	-4.872	0
3.3 Altre diminuzioni	-43			-43	0
4. Importo finale	29.993	2.535	1.648	34.176	26.546

14.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Importo iniziale	0	7.362	0	7.362	381
2. Aumenti	2.537	4.062	0	6.599	6.981
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio					
a) relative a precedenti esercizi	1.673			1.673	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	0
c) altre	848	4.062		4.910	6.981
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	16			16	0
2.3 Altri aumenti				0	0
3. Diminuzioni	-333	-1.126	0	-1.459	0
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
a) rigiri	-81			-81	0
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				0	0
c) dovute al mutamento di criteri contabili				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-252	-1.126		-1.378	0
3.3 Altre diminuzioni				0	0
4. Importo finale	2.204	10.298	0	12.502	7.362

14.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Importo iniziale	85			85	33
2. Aumenti	1.681	0	0	1.681	91
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio					
a) relative a precedenti esercizi				0	0
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	9
c) altre	1.681			1.681	82
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				0	0
2.3 Altri aumenti				0	0
3. Diminuzioni	-79	0	0	-79	39
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio					
a) rigiri	-78			-78	-32
b) dovute al mutamento di criteri contabili				0	-7
c) altre				0	0
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-1			-1	0
3.3 Altre diminuzioni				0	0
4. Importo finale	1.687	0	0	1.687	85

14.7 ALTRE INFORMAZIONI

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

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 assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A. Singole attività					
A.1 Partecipazioni				0	0
A.2 Attività materiali				0	42.321
A.3 Attività immateriali				0	0
A.4 Altre attività non correnti				0	0
Totale A	0	0	0	0	42.321
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
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.

SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160**16.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE**

	Totale 2007	Totale 2006
- Aggiustamenti da consolidamento	1	4
- Crediti tributari verso erario e altri enti impositori	96.024	117.738
- Assegni di terzi in giacenza presso la cassa		0
- Assegni tratti sull'azienda in giacenza presso la cassa		0
- Depositi cauzionali	38	24
- Margini di varia. pagati a organismi di compensaz. per operaz. in derivati		0
- Oro, argento e metalli preziosi		0
- Partite in contenzioso non derivanti da erogazioni del credito	527	0
- Magazzino immobili		0
- Magazzino altri beni		0
- Attività per contratti di servicing		120
- Partite viaggianti tra filiali	2.257	0
- Partite in corso di lavorazione	14.414	18.782
- Attività per gestione extra bancaria		0
- Ratei attivi non riconducibili a voce propria	18	20
- Risconti attivi non riconducibili a voce propria	8.160	234
- Migliorie su beni di terzi	1.028	0
- Altre	74.151	94.016
Totale	196.618	230.938

PASSIVO**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Debiti verso banche centrali	30.042			30.042	0
2. Debiti verso banche	9.462.845	217	0	9.463.062	8.218.889
2.1 Conti correnti e depositi liberi	4.131.360			4.131.360	3.360.591
2.2 Depositi vincolati	2.879.591			2.879.591	2.822.392
2.3 Finanziamenti					
2.3.1 locazione finanziaria				0	106
2.3.2 altri	2.353.062			2.353.062	1.910.314
2.4 Deb. per impegni di riacq. di propri strm patrim.				0	0
2.5 Pass. a fronte di att. cedute non cancel. dal bilancio					
2.5.1 pronti contro termine passivi	85.161			85.161	109.918
2.5.2 altre				0	0
2.6 Altri debiti	13.671	217		13.888	15.568
Totale	9.492.887	217	0	9.493.104	8.218.889
Fair value	9.501.349	217		9.501.566	8.228.319

1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI SUBORDINATI

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

1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI STRUTTURATI

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

1.4 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

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

1.5 DEBITI PER LOCAZIONE FINANZIARIA

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

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Conti correnti e depositi liberi	448.591			448.591	362.690
2. Depositi vincolati	17.155			17.155	0
3. Fondi di terzi in amministrazione	22.537			22.537	11.258
4. Finanziamenti					
4.1 locazione finanziaria	15.743			15.743	20.447
4.2 altri	847			847	0
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	420.976			420.976	28.130
6.2 altre	2.026.768			2.026.768	1.806.172
7. Altri debiti	417.948		764	418.712	416.091
Totale	3.370.565	0	764	3.371.329	2.644.788
Fair value	3.624.996		764	3.625.760	2.860.831

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.

2.4 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA": DEBITI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2007	Totale 2006
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value	0	0
a) rischio di tasso di interesse		0
b) rischio di cambio		0
c) più rischi		0
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	1.106.794	1.806.172
a) rischio di tasso di interesse	1.106.794	1.806.172
b) rischio di cambio		0
c) altro		0
Totale	1.106.794	1.806.172

2.5 DEBITI PER LOCAZIONE FINANZIARIA

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

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2007		Totale 2006	
	VB	FV	VB	FV	VB	FV	VB	FV	VB	FV
A. Titoli quotati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. 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	2.865.026	2.845.245	0	0	0	0	2.865.026	2.845.245	3.211.560	3.220.707
1. Obbligazioni										
1.1 strutturate	593.644	585.693					593.644	585.693	470.834	472.307
1.2 altre	2.271.382	2.259.552					2.271.382	2.259.552	2.740.726	2.748.400
2. Altri titoli										
2.1 strutturati							0	0	0	0
2.2 altri							0	0	0	0
Totale	2.865.026	2.845.245	0	0	0	0	2.865.026	2.845.245	3.211.560	3.220.707

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = fair value

3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

	Gruppo Bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
Titoli in circolazione - Titoli subordinati	257.467			257.467	130.009

3.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 2007	Totale 2006
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	1.083.262	1.197.150
a) rischio di tasso di interesse	1.083.262	1.197.150
b) rischio di cambio		0
c) più rischi		0
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	0	0
a) rischio di tasso di interesse		0
b) rischio di cambio		0
c) altro		0
Totale	1.083.262	1.197.150

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	2.527	2.482		2.482				
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate				X				X
3.1.2 Altre obbligazioni				X				X
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati				X				X
3.2.2 Altri				X				X
Totale A	2.527	2.482	0	2.482	0	0	0	0
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	X			X	X			X
1.1 Di negoziazione	X	387	246.978	X	X			X
1.2 Connessi con la fair value option	X		3.952	X	X			X
1.3 Altri	X		113.622	X	X			X
2. Derivati creditizi	X			X	X			X
2.1 Di negoziazione	X		73	X	X			X
2.2 Connessi con la fair value option	X		3.641	X	X			X
2.3 Altri	X			X	X			X
Totale B	X	387	368.266	X	X	0	0	X
Totale (A+B)	2.527	2.869	368.266	2.482	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

Altre imprese				Totale 2007				Totale 2006			
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
				2.527	2.482	0	2.482	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	0	0	0	X
0	0	0	0	2.527	2.482	0	2.482	0	0	0	0
X			X	X			X	X			X
X			X	X	387	246.978	X	X	387	223.413	X
X			X	X	0	3.952	X	X	0	6.389	X
X			X	X	0	113.622	X	X	0	47.697	X
X			X	X			X	X			X
X			X	X	0	73	X	X	0	38	X
X			X	X	0	3.641	X	X	0	121	X
X			X	X	0	0	X	X	0	0	X
X	0	0	X	X	387	368.266	X	X	387	277.658	X
0	0	0	0	2.527	2.869	368.266	2.482	0	387	277.658	0

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 2007	Totale 2006
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	338	0	49	0	0	387	387
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse						0	0
- altri derivati	338		29			367	85
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse						0	0
- altri derivati			20			20	302
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0	0
• senza scambio di capitale						0	0
Totale A	338	0	49	0	0	387	387
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	177.515	25.351	136.347	0	25.339	364.552	277.499
• con scambio di capitale							
- opzioni emesse	1.004	707	4.947			6.658	4.686
- altri derivati	1	24.644				24.645	2
• senza scambio di capitale							
- opzioni emesse	4.581		131.400			135.981	103.521
- altri derivati	171.929				25.339	197.268	169.290
2) Derivati creditizi:	0	0	0	3.714	0	3.714	159
• con scambio di capitale				3.714		3.714	159
• senza scambio di capitale						0	0
Totale B	177.515	25.351	136.347	3.714	25.339	368.266	277.658
Totale (A+B)	177.853	25.351	136.396	3.714	25.339	368.653	278.045

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.

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	381.239	0	381.239	X
2.1 Strutturati				X				X
2.2 Altri				X	381.239		381.239	X
3. Titoli di debito	12.637	0	13.030	X	0	0	0	X
3.1 Strutturati				X				X
3.2 Altri	12.637		13.030	X				X
Totale	12.637	0	13.030	X	381.239	0	381.239	X

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

Altre imprese				Totale 2007				Totale 2006			
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	381.239	0	381.239	X	0	0	345.077	X
			X	0	0	0	X	0	0	0	X
			X	381.239	0	381.239	X	0	0	345.077	X
0	0	0	X	12.637	0	13.030	X	99.060	0	13.395	X
			X	0	0	0	X	86.285	0	0	X
			X	12.637	0	13.030	X	12.775	0	13.395	X
0	0	0	X	393.876	0	394.269	X	99.060	0	358.472	X

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 2007
A. Esistenze iniziali		345.076	13.395	358.471
B. Aumenti	0	36.421	19	36.440
B1. Emissioni		36.421		36.421
B2. Vendite				0
B3. Variazioni positive di fair value				0
B4. Altre variazioni			19	19
C. Diminuzioni	0	-259	-383	-642
C1. Acquisti				0
C2. Rimborsi			-137	-137
C3. Variazioni negative di fair value		-259	-240	-499
C4. Altre variazioni			-6	-6
D. Rimanenze finali	0	381.238	13.031	394.269

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 2007
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:	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	98.623					98.623
2) Derivati creditizi:	0	0	0	0	0	0
• con scambio di capitale						0
• senza scambio di capitale						0
Totale B	98.623	0	0	0	0	98.623
Totale (A+B) 2007	98.623	0	0	0	0	98.623
Totale (A+B) 2006	51.130	0	0	0	0	51.130

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				X		X		X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Passività finanziarie	92.516					X	6.107	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale passività	92.516	0	0	0	0	0	6.107	0

6.2.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

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

6.2.1 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

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

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.

SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo

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

Vedi sezione 15 dell'attivo

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE

	Totale 2007	Totale 2006
- Aggiustamenti da consolidamento	21.235	79.146
- Debiti tributari verso erario e altri enti impositori	7.475	13.711
- Debiti verso enti previdenziali	10.234	1.600
- Somme a disposizione della clientela	39.171	26.924
- Somme di terzi per depositi cauzionali	519	0
- Passività per accordi di pagamento su azioni proprie	0	0
- Altri debiti verso il personale	9.478	4.371
- Passività per contratti di servicing	0	26
- Partite viaggianti tra filiali	10.569	0
- Partite in corso di lavorazione	19.980	41.370
- Passività per gestione extra bancaria	0	0
- Ratei passivi non riconducibili a voce propria	686	9
- Risconti passivi non riconducibili a voce propria	2.874	0
- Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma	0	0
- Debiti a fronte del deterioramento di derivati su crediti	0	0
- Debiti a fronte del deterioramento di impegni irrevocabili a erogare fondi	146	0
- Altre	296.025	357.080
Totale	418.392	524.237

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007
A. Esistenze iniziali	26.034	49	272	26.355
B. Aumenti	4.321	61	47	4.429
B.1 Accantonamento dell'esercizio	3.244	61	47	3.352
B.2 Altre variazioni in aumento	1.077			1.077
C. Diminuzioni	-7.088	-59	-37	-7.184
C.1 Liquidazioni effettuate	-3.102	-59	-22	-3.183
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-3.986		-15	-4.001
D. Rimanenze finali	23.267	51	282	23.600

11.2 ALTRE INFORMAZIONI

Il Fondo trattamento di fine rapporto copre l'ammontare dei diritti maturati, alla data di riferimento del bilancio, del personale dipendente, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi.

La legge finanziaria 2007 (legge n. 296/2006) ha anticipato al 1° gennaio 2007 l'entrata in vigore del d. Lgs. 252/2005 sulla disciplina delle forme di previdenza per l'erogazione dei trattamenti pensionistici complementari e prevede la possibilità di destinare alla previdenza complementare il TFR maturando; inoltre con la stessa legge è stato istituito presso l'INPS un Fondo di Tesoreria nel quale far affluire, per le aziende con più di 50 dipendenti, la quota di TFR non destinabile alla Previdenza Complementare.

Sulla base di tali norme l'attuario ha provveduto al ricalcolo delle ipotesi previste al 31 dicembre 2006, e la differenza è stata registrata a conto economico in un'unica soluzione, anche per la componente relativa agli utili e perdite attuariali non rilevate in base al c.d. metodo del "corridoio".

Le ipotesi attuariali utilizzate da un attuario indipendente per la determinazione della passività alla data di riferimento del bilancio sono di seguito esposte:

Basi demografiche: le probabilità di morte sono state desunte dalla popolazione italiana distinta per età e sesso rilevate dall'ISTAT nel 2000 e ridotte del 25%, le probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore di divenire invalido ed uscire dalla collettività aziendale sono quelle desunte dalle tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso; le probabilità di uscita dall'attività lavorativa è fissata al 2,39% annuo;

Basi finanziarie: le valutazioni sono state effettuate in base ad un tasso di attualizzazione del 4,93%;

Basi economiche: si è ipotizzato un tasso di inflazione del 2% mentre il tasso di accrescimento annuo delle retribuzioni è stato stimato pari al 2,38% per tutte le categorie di dipendenti.

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120**12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE**

Voci/Componenti	Gruppo	Imprese di	Altre	Totale 2007	Totale 2006
1 Fondi di quiescenza aziendali				0	0
2. Altri fondi per rischi ed oneri					
2.1 controversie legali	15.527			15.527	15.284
2.2 oneri per il personale	8.090			8.090	9.749
2.3 altri	192		12	204	887
Totale	23.809	0	12	23.821	25.920

12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

Voci/Componenti	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2007	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali		25.828		92			0	25.920
B. Aumenti	0	8.965	0	0	0	12	0	8.977
B.1 Accantonamento dell'esercizio		8.859				12	0	8.871
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		106					0	106
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto							0	0
B.4 Altre variazioni							0	0
C. Diminuzioni	0	-10.984	0	-92	0	0	0	-11.076
C.1 Utilizzo nell'esercizio		-8.579		-92			0	-8.671
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		-8					0	-8
C.3 Altre variazioni		-2.397					0	-2.397
D. Rimanenze finali	0	23.809	0	0	0	12	0	23.821

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 2007	Totale 2006
1. A fronte di on. connessi al personale dipendente	8.090			8.090	9.749
2. A fronte di oneri per revoc. fallim. ed altre cause passive	15.465			15.465	15.096
3. Altri rischi ed oneri	254		12	266	1.075
Totale	23.809	0	12	23.821	25.920

SEZIONE 13 - RISERVE TECNICHE - VOCE 130

13.1 RISERVE TECNICHE: COMPOSIZIONE

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2007	Totale 2006
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	529.289	0	529.289	559.822
B1. riserve matematiche	524.422		524.422	559.275
B2. riserve per somme da pagare	2.957		2.957	547
B3. altre riserve	1.910		1.910	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	529.289	0	529.289	559.822

13.2 RISERVE TECNICHE: VARIAZIONI ANNUE

Voci/Componenti	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2007	Totale 2006
A. Esistenze iniziali	559.822		559.822	450.659
B. Aumenti	4.321	0	4.321	109.163
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.321		4.321	109.163
B.2 Altre variazioni in aumento			0	0
C. Diminuizioni	-34.853	0	-34.853	0
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-34.853		-34.853	0
C.2 Altre variazioni in aumento			0	0
D. Rimanenze finali	529.290	0	529.290	559.822

SEZIONE 14 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 150

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

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

15.1 PATRIMONIO DEL GRUPPO: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 2007	Totale 2006
1. Capitale	512.420	512.420
2. Sovrapprezzi di emissione		0
3. Riserve	181.202	148.326
4. (Azioni proprie)		
a) capogruppo	-1.311	-1.311
b) controllate		0
5. Riserve da valutazione	50.849	54.733
6. Strumenti di capitale		0
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	34.262	44.545
Totale	777.422	758.713

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.

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		

15.4 CAPITALE: ALTRE INFORMAZIONI

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

15.5 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI

Voci	Totale 2007	Totale 2006
Riserve di utili:		
Riserva legale	37.050	13.614
Riserva Statutaria	20.135	19.930
Riserva Straordinaria	3.416	1.699
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	115.916	108.398
Totale	181.202	148.326

15.6 RISERVE DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.758	-21.486		-15.728	-12.045
2. Attività materiali				0	0
3. Attività immateriali				0	0
4. Copertura di investimenti esteri				0	0
5. Copertura dei flussi finanziari	-3.972			-3.972	-3.772
6. Differenze di cambio	-1			-1	0
7. Attività non correnti in via di dismissione				0	0
8. Leggi speciali di rivalutazione	70.550			70.550	70.550
Totale	72.335	-21.486	0	50.849	54.733

15.7 RISERVE DA VALUTAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

15.7.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

	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	-160				-3.772			70.550
B. Aumenti	6.481	0	0	0	2.296	0	0	0
B1. Incrementi di fair value	6.434							X
B2. Altre variazioni	47				2.296			
C. Diminuzioni	-564	0	0	0	-2.496	-1	0	0
C1. Riduzioni di fair value	-534				-2.230	-1		X
C2. Altre variazioni	-30				-266			
D. Rimanenze finali	5.757	0	0	0	-3.972	-1	0	70.550

15.7.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

	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	-11.885							
B. Aumenti	145	0	0	0	0	0	0	0
B1. Incrementi di fair value								X
B2. Altre variazioni	145							
C. Diminuzioni	-9.746	0	0	0	0	0	0	0
C1. Riduzioni di fair value	-8.413							X
C2. Altre variazioni	-1.333							
D. Rimanenze finali	-21.486	0	0	0	0	0	0	0

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 2007		Totale 2006	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito		-309		-20.869			0	-21.178	5	-11.958
2. Titoli di capitale	5.596	-143		-299			5.596	-442	0	-144
3. Quote di O.I.C.R.	832	-219		-318			832	-537	143	-91
4. Finanziamenti							0	0	0	0
Totale	6.428	-671	0	-21.486	0	0	6.428	-22.157	148	-12.193

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	-72	-143	55	
2. Variazioni positive	75	5.597	808	0
2.1 Incrementi di fair value	25	5.597	808	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo	1			
2.3 Altre variazioni	49			
3. Variazioni negative	-314	-1	-250	0
3.1 Riduzioni di fair value	-303	-1	-230	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo				
3.4 Altre variazioni	-11		-20	
4. Rimanenze finali	-311	5.453	613	0

15.9.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-11.885			
2. Variazioni positive	108	34	4	0
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo			4	
2.3 Altre variazioni	108	34		
3. Variazioni negative	-9.092	-333	-322	0
3.1 Riduzioni di fair value	-7.936	-297	-180	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
da realizzo	-30	-36		
3.4 Altre variazioni	-1.126		-142	
4. Rimanenze finali	-20.869	-299	-318	0

15.9.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE AZIENDE

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

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 2007	Totale 2006
1. Capitale				0	0
2. Sovraprezzi di emissione				0	0
3. Riserve	54.606		-118	54.488	51.495
4. (Azioni proprie)				0	0
5. Riserve da valutazione	-129			-129	-225
6. Strumenti di capitale				0	0
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	3.632		6	3.638	5.625
Totale	58.109	0	-112	57.997	56.895

16.2 RISERVE DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	41			41	-17
2. Attività materiali				0	0
3. Attività immateriali				0	0
4. Copertura di investimenti esteri				0	0
5. Copertura dei flussi finanziari	-563			-563	-601
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	-129	0	0	-129	-225

16.3 STRUMENTI DI CAPITALE: COMPOSIZIONE E VARIAZIONI ANNUE

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

16.4 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

Attività/valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 2007	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito		-13					0	-13
2. Titoli di capitale	46	-1					46	-1
3. Quote di O.I.C.R.	9						9	0
4. Finanziamenti							0	0
Totale	55	-14	0	0	0	0	55	-14

16.5 RISERVE DA VALUTAZIONE : VARIAZIONI ANNUE

16.5.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

	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 rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-17				-601			393
B. Aumenti	49	0	0	0	326	0	0	0
B1. Incrementi di fair value	53							X
B2. Altre variazioni	-4				326			
C. Diminuzioni	9	0	0	0	-346	0	0	0
C1. Riduzioni di fair value	-3				-308			X
C2. Altre variazioni	12				-38			
D. Rimanenze finali	41	0	0	0	-621	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.

ALTRE INFORMAZIONI

1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

Operazioni	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria					
a) Banche	154.998			154.998	234.141
b) Clientela	29.640			29.640	12.536
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale					
a) Banche	54.542			54.542	53.884
b) Clientela	1.091			1.091	4.805
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi					
a) Banche					
i) a utilizzo certo	200.746			200.746	69.468
ii) a utilizzo incerto				0	0
b) Clientela					
i) a utilizzo certo	1.521.293			1.521.293	1.296.152
ii) a utilizzo incerto	5.213			5.213	0
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	119.245			119.245	139.005
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi				0	0
6) Altri impegni	58.534			58.534	87.819
Totale	2.145.302	0	0	2.145.302	1.897.810

2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

Portafogli	Totale 2007	Totale 2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	724.662	287.450
2. Attività finanziarie valutate al fair value		0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0
5. Crediti verso banche		0
6. Crediti verso clientela		0
7. Attività materiali		0

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.

5. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: GRUPPO BANCARIO

Tipologia servizi	Totale 2007
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	
a) acquisti	10.035.584
1. regolati	9.960.906
2. non regolati	74.678
b) vendite	6.201.983
1. regolate	6.170.815
2. non regolate	31.168
2. Gestioni patrimoniali	2.985.675
a) individuali	2.911.203
b) collettive	74.472
3. Custodia e amministrazione di titoli	
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	3.296.405
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	403.800
2. altri titoli	67.059.844
c) titoli di terzi depositati presso terzi	69.719.156
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.694.306
4. Altre operazioni	

6. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: IMPRESE ASSICURATIVE

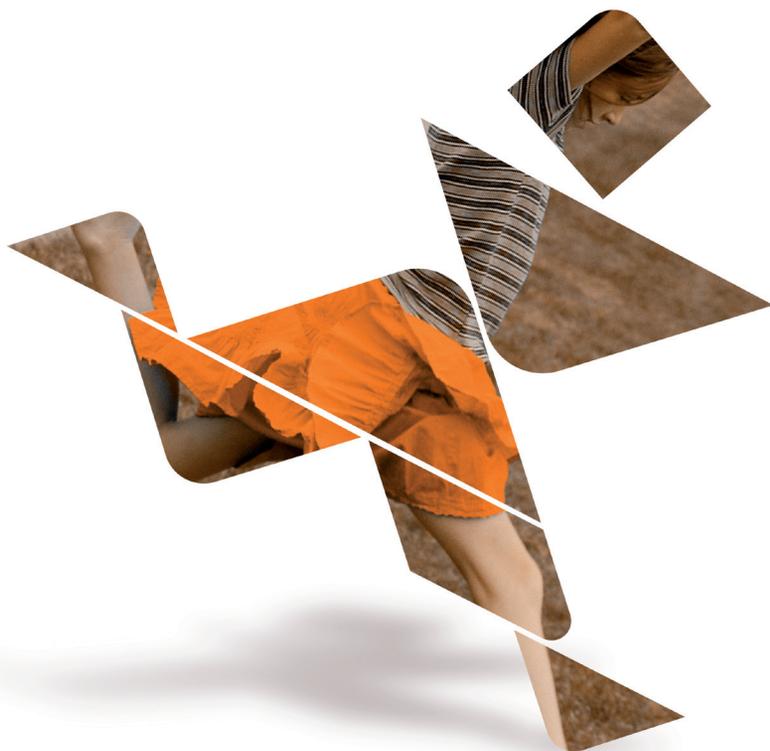
La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

7. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: ALTRE IMPRESE

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

SEZIONE C

*Informazioni sul conto
economico consolidato*



SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

1.1.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

	Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2007	Totale 2006
		Titoli di debito	Finanziamenti				
1	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.523				16.523	14.570
2	Attività finanziarie valutate al fair value	808				808	851
3	Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.995				3.995	11.731
4	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5	Crediti verso banche	13.771	246.866		355	260.992	157.772
6	Crediti verso clientela	5.312	340.545	8.480	380	354.717	293.017
7	Derivati di copertura	X	X	X	11.044	11.044	18.817
8	Attività finanziarie cedute non cancellate	350	151.686	2.120		154.156	84.527
9	Altre attività	X	X	X	1.751	1.751	1.542
	Totale	40.759	739.097	10.600	13.530	803.986	582.827

1.1.2 DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

	Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2007	Totale 2006
		Titoli di debito	Finanziamenti				
1	Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2	Attività finanziarie valutate al fair value	15.099				15.099	9.698
3	Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.257				16.257	14.085
4	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	0
5	Crediti verso banche		448			448	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	31.356	448	0	0	31.804	23.783

1.1.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

	Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 2007	Totale 2006
		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		57		10	67	2
6	Crediti verso clientela		3.850	217		4.067	4.512
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	3.907	217	10	4.134	4.514

1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

Voci/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	131			131	1.493
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	14.763			14.763	23.970
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	3.198			3.198	1.421
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				0	0
Totale differenziali positivi (A)	18.092	0	0	18.092	26.884
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	(201)			(201)	(639)
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(7.927)			(7.927)	(7.428)
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)	(8.128)	0	0	(8.128)	(8.067)
C. Saldo (A-B)	9.964	0	0	9.964	18.817

1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA

	Totale 2007	Totale 2006
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	42.725	38.687

1.3.2 INTERESSI ATTIVI SU OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

	Totale 2007	Totale 2006
Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria	4.157	4.512

1.3.3 INTERESSI ATTIVI SU CREDITI CON FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE

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

1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

1.4.1. DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2007	Totale 2006
1. Debiti verso banche	(355.644)	X	(51)	(355.695)	(216.537)
2. Debiti verso clientela	(26.608)	X	(143)	(26.751)	(30.575)
3. Titoli in circolazione	X	(135.428)		(135.428)	(125.567)
4. Passività finanziarie di negoziazione		(26)		(26)	(25)
5. Passività finanziarie valutate al fair value		(4.889)	(368)	(5.257)	(634)
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	(86.377)			(86.377)	(33.457)
7. Altre passività	X	X		0	(5)
8. Derivati di copertura	X	X	(1.080)	(1.080)	0
Totale	(468.629)	(140.343)	(1.642)	(610.614)	(406.800)

1.4.2. DI PERTINENZA DELLE IMPRESE ASSICURATIVE

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2007	Totale 2006
1. Debiti verso banche		X		0	0
2. Debiti verso clientela		X		0	0
3. Titoli in circolazione	X			0	0
4. Passività finanziarie di negoziazione	(13.643)			(13.643)	0
5. Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate				0	0
7. Altre passività	X	X		0	(21.674)
8. Derivati di copertura	X	X		0	0
Totale	(13.643)	0		(13.643)	(21.674)

1.4.3. DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 2007	Totale 2006
1. Debiti verso banche	(18)	X		(18)	(13)
2. Debiti verso clientela		X		0	0
3. Titoli in circolazione	X			0	0
4. Passività finanziarie di negoziazione				0	0
5. Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate				0	0
7. Altre passività	X	X		0	0
8. Derivati di copertura	X	X		0	0
Totale	(18)	0	0	(18)	(13)

1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

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

1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

	Totale 2007	Totale 2006
Interessi passivi su passività in valuta	(34.906)	(23.399)

1.6.2 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ PER OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

	Totale 2007	Totale 2006
Interessi pass. su passività per operaz. di locaz. finanziaria	0	(24)

1.6.3 INTERESSI PASSIVI SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE

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

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 2007	Totale 2006
a) garanzie rilasciate	634	676
b) derivati su crediti		828
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	6.857	6.570
2. negoziazione di valute	294	153
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali	6.713	8.570
3.2. collettive	74.472	78.424
4. custodia e amministrazione di titoli	5.546	5.098
5. banca depositaria	5.371	5.611
6. collocamento di titoli	1.413	2.163
7. raccolta ordini	1.994	1.862
8. attività di consulenza	385	243
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali		0
9.1.2. collettive		0
9.2. prodotti assicurativi		0
9.3. altri prodotti	449	0
d) servizi di incasso e pagamento	58.035	61.061
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	759	197
f) servizi per operazioni di factoring	1.797	1.284
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		0
h) altri servizi	128.698	118.608
Totale	293.417	291.348

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

Tipologia servizi/Settori	Totale 2007	Totale 2006
a) garanzie rilasciate		0
b) derivati su crediti		0
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		0
2. negoziazione di valute		0
3. gestioni patrimoniali		
3.1. individuali		0
3.2. collettive		0
4. custodia e amministrazione di titoli		0
5. banca depositaria		0
6. collocamento di titoli		0
7. raccolta ordini		0
8. attività di consulenza		0
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali		0
9.1.2. collettive		0
9.2. prodotti assicurativi		0
9.3. altri prodotti		0
d) servizi di incasso e pagamento		0
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		0
f) servizi per operazioni di factoring		0
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		0
h) altri servizi	5	0
Totale	5	0

2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI: GRUPPO BANCARIO

Canali/Settori	Totale 2007	Totale 2006
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	2.767	5.224
2. collocamento di titoli	1.413	2.163
3. servizi e prodotti di terzi		0
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali		0
2. collocamento di titoli		0
3. servizi e prodotti di terzi		0
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni patrimoniali	1.907	0
2. collocamento di titoli		0
3. servizi e prodotti di terzi	449	203

2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

2.3.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

Servizi/Settori	Totale 2007	Totale 2006
a) garanzie ricevute	(726)	(1.141)
b) derivati su crediti		(690)
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(2.009)	(1.509)
2. negoziazione di valute	(36)	(28)
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio	(5)	(52.675)
3.2 portafoglio di terzi		(3.549)
4. custodia e amministrazione di titoli	(3.345)	(3.264)
5. collocamento di strumenti finanziari	(55.930)	(844)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		0
d) servizi di incasso e pagamento	(9.904)	(12.138)
e) altri servizi	(96.312)	(88.018)
Totale	(168.267)	(163.856)

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 2007	Totale 2006
a) garanzie ricevute		0
b) derivati su crediti		0
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		0
2. negoziazione di valute		0
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio		0
3.2 portafoglio di terzi		0
4. custodia e amministrazione di titoli		0
5. collocamento di strumenti finanziari		0
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		0
d) servizi di incasso e pagamento		0
e) altri servizi	(23)	(19)
Totale	(23)	(19)

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE

Voci/Proventi	Gruppo bancario		Imprese assicurative		Altre imprese		Totale 2007		Totale 2006	
	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	132	16					132	16	804	1.083
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	155	2.068	69				224	2.068	880	5.006
C. Attività finanziarie valutate al fair value							0	0	0	0
D. Partecipazioni		X		X		X	0	X	0	X
Totale	287	2.084	69	0	0	0	356	2.084	1.684	6.089

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)	Utili da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito	285	10.280	(1.373)	(3.240)	5.952
1.2 Titoli di capitale	75	152	(4)	(13)	210
1.3 Quote di O.I.C.R.	10.138	957	(426)	(107)	10.562
1.4 Finanziamenti				(1)	(1)
1.5 Altre					0
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito			(6)		(6)
2.2 Debiti					0
2.3 Altre					0
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	2.622
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse	48.219	325.213	(40.328)	(327.293)	5.811
- Su titoli di capitale e indici azionari	3	21.809	(641)	(19.242)	1.929
- Su valute e oro	X	X	X	X	(1.441)
- Altri	2.088		(6.687)		(4.599)
4.2 Derivati su crediti	38	165	(53)	(163)	(13)
Totale	60.846	358.576	(49.518)	(350.059)	21.026

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.

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

5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE

	Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
A.	Proventi relativi a:					
A.1	Derivati di copertura del <i>fair value</i>	5.591			5.591	0
A.2	Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)				0	87
A.3	Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	17.869			17.869	9.209
A.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				0	0
A.5	Attività e passività in valuta				0	0
	Totale proventi dell'attività di copertura (A)	23.460	0	0	23.460	9.296
B.	Oneri relativi a:					
B.1	Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(20.391)			(20.391)	(7.301)
B.2	Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(3.855)			(3.855)	0
B.3	Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(39)			(39)	0
B.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	(120)			(120)	(332)
B.5	Attività e passività in valuta				0	0
	Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(24.405)	0	0	(24.405)	(7.633)
C.	Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(945)	0	0	(945)	1.663

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			Altre Imprese			Totale 2007			Totale 2006		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie															
1. Crediti verso banche	1	(1)	0			0			0	1	(1)	0	152	0	152
2. Crediti verso clientela	11	(28)	(17)			0			0	11	(28)	(17)	0	0	0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita															
3.1 Titoli di debito	159	(71)	88	1.040	(1.556)	(516)			0	1.199	(1.627)	(428)	5.055	(1.773)	3.282
3.2 Titoli di capitale	1.318		1.318	681	(363)	318			0	1.999	(363)	1.636	54	0	54
3.3 Quote di O.I.C.R.	14		14	123	(45)	78			0	137	(45)	92	1.125	(437)	688
3.4 Finanziamenti			0			0			0	0	0	0	0	0	0
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			0			0			0	0	0	0	0	0	0
Totale attività	1.503	(100)	1.403	1.844	(1.964)	(120)	0	0	0	3.347	(2.064)	1.283	6.386	(2.210)	4.176
Passività finanziarie															
1. Debiti verso banche			0			0			0	0	0	0	0	0	0
2. Debiti verso clientela			0			0			0	0	0	0	0	0	0
3. Titoli in circolazione	19		19			0			0	19	0	19	7	(686)	(679)
Totale passività	19	0	19	0	0	0	0	0	0	19	0	19	7	(686)	(679)

SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE

7.1.1 DI PERTINENZA DEL GRUPPO BANCARIO

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	455	64			519
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	240	6			246
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	2.242		(99)		2.143
	- su titoli di capitale e indici azionari	167		(347)		(180)
	- su valute e oro	X	X	X	X	
	- altri	195		(890)		(695)
3.2	Derivati su crediti			(4.240)		(4.240)
	Totale derivati	2.604	0	(5.576)	0	(2.972)
	Totale	3.299	70	(5.576)	0	(2.207)

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	583	2.313	(13.343)	(2.106)	(12.553)
1.2	Titoli di capitale					0
1.3	Quote di O.I.C.R.	106	99	(285)	(20)	(100)
1.4	Finanziamenti					0
2.	Passività finanziarie					
2.1	Titoli di debito					0
2.2	Debiti verso banche					0
2.3	Debiti verso clientela			(259)		(259)
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
3.2	Derivati su crediti					0
	Totale derivati	0	0	0	0	0
	Totale	689	2.412	(13.887)	(2.126)	(12.912)

7.1.3 DI PERTINENZA DELLE ALTRE IMPRESE

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

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 2007 (3)=(1)-(2)	Totale 2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche			(95)					(95)	0
B. Crediti verso clientela	(13.840)	(32.876)	(5.185)	5.718	10.681			(35.502)	(22.023)
C. Totale	(13.840)	(32.876)	(5.280)	5.718	10.681	0	0	(35.597)	(22.023)

LEGENDA

A= da interessi

B= altre riprese

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 2007 (3)=(1)-(2)	Totale 2006
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche								0	0
B. Crediti verso clientela		(1.316)	(213)		337			(1.192)	(2.199)
C. Totale	0	(1.316)	(213)	0	337	0	0	(1.192)	(2.199)

LEGENDA

A= da interessi

B= altre riprese

8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

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

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.

SEZIONE 9 - PREMI NETTI - VOCE 150

9.1 PREMI NETTI: COMPOSIZIONE

Premi derivanti dall'attività assicurativa	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 2007	Totale 2006
A. Ramo Vita				
A.1 Premi lordi contabilizzati (+)	50.542		50.542	108.784
A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)	(1.745)	X	(1.745)	(779)
A.3 Totale	48.797	0	48.797	108.005
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	48.797	0	48.797	108.005

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 2007	Totale 2006
1.	Variazione netta delle riserve tecniche	30.532	(110.917)
2.	Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	(103.661)	(12.094)
3.	Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	16.619	24.262
Totale		(56.510)	(98.749)

10.2 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "VARIAZIONE NETTA DELLE RISERVE TECNICHE"

Variazione netta delle riserve tecniche		Totale 2007	Totale 2006
1.	Ramo vita		
A.	Riserve matematiche		
	A.1 Importo lordo annuo	34.853	(110.917)
	A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		0
B.	Altre riserve tecniche		
	B.1 Importo lordo annuo	(4.321)	0
	B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		0
C.	Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati		
	C.1 Importo lordo annuo		0
	C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		0
	Totale "riserve ramo vita"	30.532	(110.917)
2.	Ramo danni		
	Variazioni delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione	0	0

10.3 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "SINISTRI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO"

Oneri per sinistri	Totale 2007	Totale 2006
Ramo vita: oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione		
A. Importi pagati		
A.1 Importo lordo annuo	(103.661)	(15.617)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		267
B. Variazione della riserva per somme da pagare		
B.1 Importo lordo annuo		3.269
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		(13)
Totale sinistri ramo vita	(103.661)	(12.094)
Ramo danni: oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione		
C. Importi pagati		
C.1 Importo lordo annuo		0
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		0
D. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori		0
E. Variazioni della riserva sinistri		
E.1 Importo lordo annuo		0
E.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		0
Totale sinistri ramo danni	0	0

10.4 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "ALTRI PROVENTI ED ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA"

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

10.4.1 RAMO VITA

Voci/Componenti	Totale 2007	Totale 2006
- Altri proventi della gestione assicurativa	16.619	24.262
- Altri oneri della gestione assicurativa	0	0
Totale	16.619	24.262

10.4.2 RAMO DANNI

Voci/Componenti	Totale 2007	Totale 2006
- Altri proventi della gestione assicurativa	0	0
- Altri oneri della gestione assicurativa	0	0
Totale	0	0

SEZIONE 11 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
1) Personale dipendente					
a) salari e stipendi	(78.430)	(906)	(953)	(80.289)	(79.724)
b) oneri sociali	(20.771)	(245)	(332)	(21.348)	(20.811)
c) indennità di fine rapporto	(2)			(2)	(10)
d) spese previdenziali	(177)	(54)	(4)	(235)	(239)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	(3.244)	(61)	(47)	(3.352)	(5.023)
f) accantonamento al fdo trattam. di quiescenza e simili:					
- a contribuzione definita					
- a prestazione definita					
g) versamenti ai fdi di previdenza complementare esterni:					
- a contribuzione definita	(2.899)			(2.899)	(1.613)
- a prestazione definita					
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali					
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(7.183)	(193)	(92)	(7.468)	(5.639)
2) Altro personale	(369)	(48)	(33)	(450)	(358)
3) Amministratori	(2.170)	(208)	(70)	(2.449)	(1.944)
Totale	(115.245)	(1.715)	(1.531)	(118.491)	(115.361)

11.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA: GRUPPO BANCARIO

Personale dipendente:	
a) dirigenti	47
b) Totale quadri direttivi	470
- di 3° e 4° livello	200
c) restante personale dipendente	783
Altro personale	8

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 2007	Totale 2006
- Tickets mensa	(440)	(3.419)
- Polizza infortuni professionali		(1)
- Polizza sanitaria dipendenti	(411)	(343)
- Polizze dirigenti		0
- Altri benefici	(6.482)	(1.401)
Totale	(7.333)	(5.164)

11.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2007	Totale 2006
- fitti per immobili	(2.754)	(1.997)
- manutenzione ordinaria	(3.895)	(3.863)
- spese manutenzioni straordinarie	(2.079)	0
- altre spese per immobili	(1.049)	(2.621)
- spese postali	(7.867)	(4.924)
- spese telefoniche	(1.379)	(2.264)
- energia elettrica, riscaldamento e acqua	(3.471)	(2.152)
- locazione macchine e software	(7.607)	(8.444)
- manutenzione hardware e software	(10.190)	(11.017)
- servizi elaborazione dati da terzi	(3.885)	(3.604)
- consulenze informatiche	(8.120)	(7.557)
- trasmissione dati e canoni macchine elettr.	(3.299)	(2.824)
- costi di back office	(48)	(189)
- pubblicità	(1.654)	(3.126)
- spese per marketing, sviluppo e rappresentanza	(3.393)	(4.197)
- spese legali recupero crediti	(146)	(1.347)
- per altre consulenze professionali	(15.131)	(13.301)
- abbonamenti	(1.383)	(3.047)
- trasporti	(1.653)	(1.366)
- informazioni e visure	(53)	(106)
- assicurazioni	(933)	(942)
- vigilanza e sicurezza	(834)	(2.033)
- spese per pulizie	(829)	(863)
- spese utilizzo autoveicoli	(819)	(896)
- stampati e cancelleria	(1.689)	(1.636)
- spese organi collegiali	(782)	(656)
- contribuzioni varie e liberalità	(2.507)	(2.581)
- spese mediche e regalie	(12)	(1)
- spese diverse	(7.943)	(7.365)
- imposte indir. e tasse: imposta di bollo e bollati vari	(2.122)	(2.201)
- imposte indir. e tasse: imposta comunale sugli immobili	(616)	(1.252)
- imposte indir. e tasse: INVIM straordinaria sugli immobili	0	0
- imposte indirette e tasse: altre	(9.730)	(7.411)
Totale	(107.872)	(105.783)

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/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
- Accantonamenti al fdo oneri per il personale dipendente	(547)			(547)	0
- Accantonam. al f.do rischi ed oneri per controversie legali	(1.143)			(1.143)	(1.805)
- Accantonamenti al fdo rischi ed oneri diversi	(97)		(12)	(109)	(1.762)
Totale	(1.787)	0	(12)	(1.799)	(3.567)

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	(8.383)	(648)	189	(8.842)
	- Per investimento				0
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
	- Ad uso funzionale				0
	- Per investimento				0
	Totale	(8.383)	(648)	189	(8.842)

13.1.2 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 materiali				
	A.1 Di proprietà				
	- Ad uso funzionale	(28)			(28)
	- Per investimento				0
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
	- Ad uso funzionale				0
	- Per investimento				0
	Totale	(28)	0	0	(28)

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	(12)			(12)
	- Per investimento				0
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
	- Ad uso funzionale				0
	- Per investimento				0
	Totale	(12)	0	0	(12)

SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 210**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				0
	- Altre	(3.571)			(3.571)
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
	Totale	(3.571)	0	0	(3.571)

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	(6)			(6)
	- Altre				0
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
	Totale	(6)	0	0	(6)

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	(120)			(120)
	- Altre	(139)			(139)
	A.2 Acquisite in locazione finanziaria				0
	Totale	(259)	0	0	(259)

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

15.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2007	Totale 2006
- Insussistenze dell'attivo non riconducibili a voce propria		0
- Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	(1.213)	(2.135)
- Oneri per furti e rapine		0
- Ammortamento delle spese per miglorie su beni di terzi	(67)	0
- Oneri di integrazione e riorganizzazione		0
- Altri oneri diversi	(29.865)	(26.852)
- Aggiustamenti da consolidamento	(6.810)	0
Totale	(37.955)	(28.987)

15.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

Tipologia di spesa/Valori	Totale 2007	Totale 2006
- Insussistenze del passivo non riconducibili a voce propria		0
- Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	2.211	1.763
- Fitti attivi	679	0
- Ricavi su operazioni di cartolarizzazione	204	0
- Recupero premi di assicurazione		0
- Recupero imposte e tasse	6.276	6.529
- Recupero affitti passivi		0
- Recupero per servizi resi a società del gruppo	751	0
- Rimborsi per imposte ed interessi - esercizi precedenti		0
- Recupero spese diverse	14	928
- Altri proventi	35.913	34.365
- Aggiustamenti da consolidamento	3	0
Totale	46.051	43.585

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 2007	Totale 2006
1) Imprese a controllo congiunto					
A. Proventi	0	0	0	0	0
1. Rivalutazioni				0	0
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	0
2) Imprese sottoposte a influenza notevole					
A. Proventi	0	0	0	0	112
1. Rivalutazioni				0	0
2. Utili da cessione				0	0
3. Riprese di valore				0	112
4. Altre variazioni positive				0	0
B. Oneri	(272)	0	0	(272)	0
1. Svalutazioni	(272)			(272)	0
2. Rettifiche di valore da deterioramento				0	0
3. Perdite da cessione				0	0
4. Altre variazioni negative				0	0
Risultato netto	(272)	0	0	(272)	112
Totale	(272)	0	0	(272)	112

**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 presentazione.

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

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

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

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

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 2007	Totale 2006
1.	Imposte correnti (-)	(38.288)	4.337	(1.787)	(35.738)	(10.962)
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(5.941)		3	(5.938)	9
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)			40	40	7.136
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	14.234	(2.465)	(240)	11.529	(19.311)
5.	Variazione delle imposte differite (+/-)	(9.619)	(1.020)	969	(7.630)	(15.107)
6.	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(39.614)	2.892	(1.015)	(37.737)	(38.235)

20.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

Componenti reddituali/Settori	Imponibile	Imposta	Aliquota
A) Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 del conto economico)	71.930	(23.737)	33%
B) Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico:			
- effetto di proventi esenti o non imponibili	(26.769)	8.834	33%
- effetto di oneri interamente o parzialmente indeducibili	25.222	(8.323)	33%
- effetto di altre variazioni in diminuzione	(27.538)	9.088	33%
- effetto di altre variazioni in aumento	38.346	(12.654)	33%
C) Imposte sul reddito IRES - onere fiscale effettivo	81.191	(26.793)	33%
D) IRAP onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra valore e costo della produzione):	169.571	(8.902)	5,25%
- effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile	37.721	(1.980)	5,25%
- effetto di altre variazioni	1.166	(61)	5,25%
E) IRAP - onere fiscale effettivo	208.458	(10.944)	5,25%
Totale imposte correnti	289.649	(37.737)	

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

21.1 UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ/PASSIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE: COMPOSIZIONE

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese Assicurative	Altre Imprese	Totale 2007	Totale 2006
Gruppo di attività/passività					
1. Proventi	846			846	0
2. Oneri				0	0
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate				0	0
4. Utili (perdite) da realizzo	4.721			4.721	6.212
5. Imposte e tasse	(1.860)			(1.860)	(2.376)
Utile (perdita)	3.707	0	0	3.707	3.836

21.2 DETTAGLIO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO RELATIVE A GRUPPI DI ATTIVITÀ/PASSIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE

	Totale 2007	Totale 2006
1. Fiscalità corrente (-)	(765)	(475)
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1)	0
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	(1.094)	(1.901)
4. Imposte sul reddito di esercizio (-1+/-2+/-3)	(1.860)	(2.376)

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"

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
Utile d' esercizio di pertinenza di terzi	4.644		7	4.651	5.707

22.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "PERDITE DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 2007	Totale 2006
Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(1013)	0	0	(1.013)	(82)

SEZIONE 23 - ALTRE INFORMAZIONI

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni

SEZIONE 24 -UTILE PER AZIONE

	2007	2006
Risultato netto di competenza del Gruppo	37.900	50.170
Storno risultato di terzi	(3.638)	(5.625)
Risultato netto di competenza della Capogruppo	34.262	44.545
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	3,46	4,51

24.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO

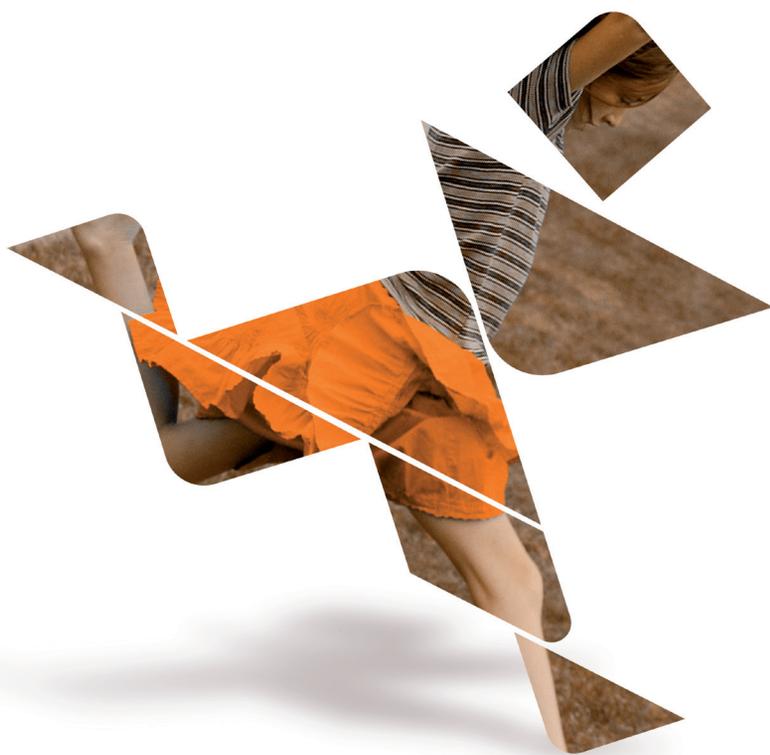
La tabella non presenta informazione e pertanto se ne omette la compilazione

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.1 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 (negoiazione 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".

A.1 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

DESCRIZIONE	CORPORATE	ISTITUZIONALE	RETAIL	CORPORATE CENTER	TOTALE
Margine di interesse	148.093	48.260	19.262	34	215.649
Commissioni nette	-710	105.205	19.040	1.598	125.133
Altri oneri e proventi finanziari	-2.220	23.551	-12.957	332	8.706
Margine di intermediazione	145.163	177.016	25.345	1.964	349.488
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	-36.728	-1.491	0	1.430	-36.789
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	108.435	175.525	17.632	3.394	304.986
Costi operativi	-61.139	-115.929	-22.113	-33.603	-232.784
Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	0	0	-272	-272
Risultato della operatività corrente al lordo delle imposte	47.296	59.596	-4.481	-30.481	71.930
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-24.583	-15.782	715	1.913	-37.737
Risultato dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	3.707	0	0	3.707
Utile (Perdita) d'esercizio	22.713	47.521	-3.766	-28.568	37.900
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	0	0	0	-3.638	-3.638
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	22.713	47.521	-3.766	-32.206	34.262

A.2 DISTRIBUZIONE PER SETTORE DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

DESCRIZIONE	CORPORATE	ISTITUZIONALE	RETAIL	CORPORATE CENTER	TOTALE
Attività finanziarie	107.551	1.639.255	767.299	28.432	2.542.537
Crediti verso banche	88.797	6.812.406	23.303	846	6.925.352
Crediti verso clientela	7.995.690	488.989	5.764	0	8.490.443
Immobilizzazioni	8.682	27.378	6.935	127.007	170.002
Altre attività	169.404	148.663	29.779	3.160	351.006
Totale dell'attivo	8.370.124	9.116.691	833.080	159.445	18.479.340

DESCRIZIONE	CORPORATE	ISTITUZIONALE	RETAIL	CORPORATE CENTER	TOTALE:
Raccolta da banche	2.385.193	7.094.023	13.888	0	9.493.104
Raccolta da clientela	2.069.261	1.302.068	529.290	0	3.900.619
Altre passività finanziarie	2.951.096	396.656	381.239	62	3.729.053
Altre passività e fondi	259.584	204.366	26.461	30.734	521.145
Patrimonio netto del gruppo				777.422	777.422
Patrimonio di pertinenza di terzi				57.997	57.997
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto	7.665.134	8.997.113	950.878	866.215	18.479.340

B. SCHEMA SECONDARIO

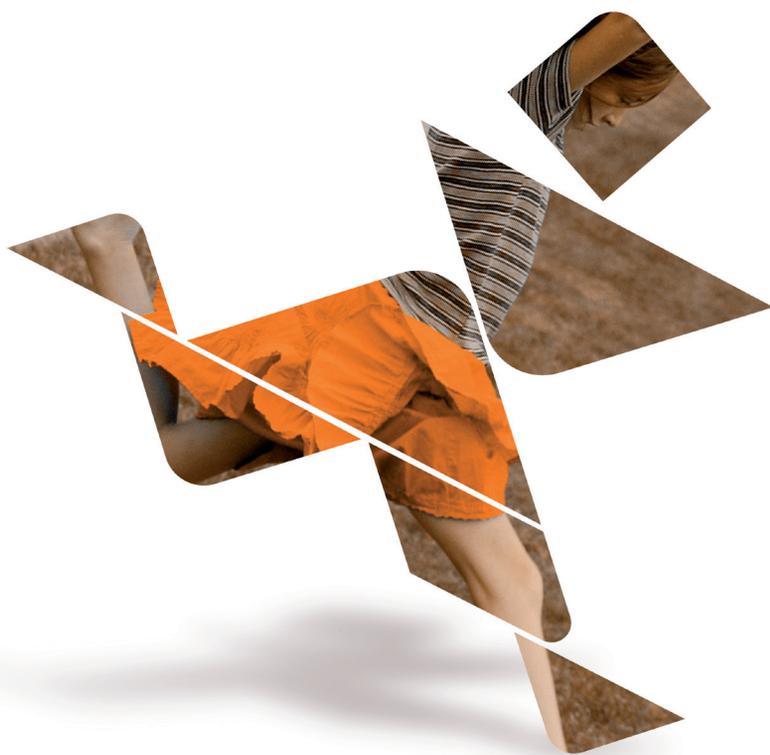
B.1 DISTRIBUZIONE PER AREE GEOGRAFICHE: DATI ECONOMICI

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 1 - RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

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.

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 metodologie, strumenti e processi con riferimento sia alla normativa esterna, sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

In tale contesto, a partire dal 1° gennaio 2007 si è concretizzata la costituzione della Funzione Risk Management di Gruppo, che svolge le proprie attività a favore delle Società del Gruppo in regime di outsourcing attraverso specifici contratti di esternalizzazione.

Il Risk Management di Gruppo svolge le seguenti attività:

- attività progettuali finalizzate al consolidamento ed allo sviluppo dei processi, delle metodologie e delle soluzioni applicative per la misurazione e la gestione dei rischi;
- attività correnti svolte in precedenza dalle singole strutture di Risk Management presenti nelle singole Società;
- manutenzione/adeguamento dei processi, delle metodologie e delle soluzioni applicative in relazione all'evoluzione del contesto normativo, regolamentare ed operativo.

L'operatività delle diverse Società del Gruppo Iccrea determina l'assunzione di differenti tipologie di rischio, riconducibili alle seguenti categorie:

- rischio di credito, in relazione all'attività di impiego verso la clientela imprese e verso controparti bancarie;
- rischi di mercato, relativi al portafoglio di negoziazione detenuto per finalità di investimento e di intermediazione;
- rischi di controparte ed emittente, connessi all'operatività in derivati e di investimento;
- rischi di tasso del Banking Book;
- rischio di liquidità;
- rischi operativi.
- rischi di business e reputazionali.

La funzione di Risk management di Gruppo, congiuntamente con le altre strutture di controllo aziendali, provvede al sistematico monitoraggio delle diverse tipologie di rischio, sia sulla base di metodologie gestionali che secondo gli approcci previsti dalla normativa regolamentare, producendo report giornalieri e periodici di analisi dell'esposizione ai rischi e di verifica del rispetto dei limiti operativi.

1.1 RISCHIO DI CREDITO

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.

Nel 2007 si è realizzato il processo di riposizionamento strategico del Gruppo bancario nel settore del credito alla clientela, con la identificazione di Banca Agrileasing quale "banca corporate" del gruppo, responsabile dello sviluppo dell'attività creditizia a favore della clientela imprese delle Banche di Credito Cooperativo.

In tale contesto, all'inizio del secondo semestre 2007 Banca Agrileasing ha acquisito dalla consorella Iccra Banca il portafoglio di crediti corporate da questa detenuto.

Alla tradizionale offerta di leasing, in tutti i segmenti tipici di prodotto (immobiliare, strumentale, auto, targato industriale e, più recentemente, nautico), Banca Agrileasing affianca ora i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.) e l'operatività di finanza straordinaria. L'offerta del comparto è integrata dalle attività di factoring e di noleggio, svolte rispettivamente da BCC Factoring e da Nolè.

Sotto il profilo del rischio, un importante presidio è rappresentato dalla vocazione del Gruppo a sviluppare impieghi sulla clientela delle Banche di Credito Cooperativo. Viene in tal modo valorizzata la prossimità della BCC al cliente e si assicura quindi una "adeguata" selezione della clientela. Tra le politiche di rischio adottate assume rilievo la scelta di mantenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti contenuti; di qui scaturiscono positivi effetti sul frazionamento dei rischi e conseguentemente sulla qualità complessiva del portafoglio.

L'attività creditizia di Iccrea Banca, coerentemente con la sua *mission* di interlocutore di sistema per le Banche di Credito Cooperativo, è rivolta a:

- assicurare il supporto alle BCC nel comparto agrario;
- sviluppare le relazioni con le imprese a forte vocazione internazionale situate nel territorio di competenza delle BCC;
- costituire un "centro di eccellenza" sulla finanza agevolata, in grado di supportare e collaborare con tutti i soggetti del Sistema interessati a tale comparto;
- soddisfare le esigenze di funding delle BCC attraverso la concessione di affidamenti, plafond e massimali operativi.

Politiche di gestione del rischio di credito

ASPETTI ORGANIZZATIVI

I processi organizzativi di gestione del rischio di credito delle società del gruppo si articolano nelle seguenti macro-fasi:

- Valutazione della controparte e dell'operazione;
- Concessione del credito;
- Monitoraggio e gestione crediti, bonis, anomali e deteriorati;
- Monitoraggio dei rischi creditizi complessivi.

Le attività di valutazione e concessione si articolano nelle seguenti fasi:

- L'analisi Preliminare: ha l'obiettivo di effettuare i controlli preliminari per indirizzare il processo istruttorio in modo più efficiente ed efficace.
- La valutazione del Bene: nell'operatività leasing, ha l'obiettivo di quantificare il valore economico del bene dal punto di vista della congruità del prezzo e della sua rivendibilità (valore di recupero nel tempo).
- L'analisi del Merito di Credito del Richiedente: ha l'obiettivo di valutare lo standing creditizio della controparte, in funzione della dimensione del rischio da assumere.
- L'analisi Supplementare: in presenza di particolari condizioni di rischio o di importo, ha l'obiettivo di approfondire determinati aspetti della valutazione del merito di credito.
- L'analisi delle Caratteristiche dell'Operazione: ha l'obiettivo di determinare le condizioni del contratto più opportune per il buon fine dell'operazione (durata, importo, piano di ammortamento, ecc.).
- L'analisi e determinazione delle Garanzie: ha l'obiettivo di determinare la tipologia di garanzia più opportuna per la mitigazione della rischiosità dell'operazione.
- L'elaborazione della Proposta: in base all'analisi di tutti gli elementi di valutazione (richiedente, caratteristiche dell'operazione, garanzie) ha l'obiettivo di proporre all'organo deliberante l'orientamento

sull'operazione (positivo, negativo, condizionato).

- La Delibera: ha l'obiettivo di sancire ufficialmente le condizioni dell'operazione.

Il monitoraggio andamentale dei crediti si articola nelle seguenti fasi:

- monitoraggio continuativo della regolarità dei pagamenti di ogni singolo cliente;
- selezione e gestione delle posizioni che presentano un andamento irregolare;
- classificazione delle posizioni tra bonis, anomale, incagli, sofferenze.

Le posizioni valutate come anomale vengono classificate, con riferimento al livello di rischio esposto, nelle categorie di rischio previste gestionalmente a livello aziendale e nel rispetto delle regole previste dalla Normativa di Vigilanza vigente.

La gestione dei crediti anomali (sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti) è finalizzata a prendere le necessarie iniziative per riportare i crediti in bonis, ovvero per procedere al recupero degli stessi in presenza di situazione che impediscano la prosecuzione del contratto.

Tutto il processo di gestione e recupero del credito, nonché di classificazione e valutazione del rischio, è assistito da una strumentazione informatica solidamente integrata nei sistemi che assicura il controllo continuo di ogni fase dell'attività.

Nell'ambito di tale processo vengono elaborate le proposte di passaggio dei crediti nella categoria delle sofferenze. La classificazione delle posizioni ad incagli, assistita da appositi strumenti informatici, segue i criteri definiti

dal Consiglio di Amministrazione. Viene inoltre effettuata una valutazione periodica dei crediti e delle rettifiche di valore per le esigenze di rappresentazione in bilancio e di recupero.

Completa la fase di monitoraggio un'attività di analisi della qualità complessiva del portafoglio in relazione alle diverse classi di rischio in cui lo stesso è segmentabile (status controparti, classi di rating, aree geografiche, forme tecniche, ecc.).

— SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO

Nell'ambito del Gruppo, tenuto conto delle esperienze e specializzazioni proprie delle principali partecipate, sono proseguite le attività di sviluppo degli strumenti per la definizione di rating interni riferibili alle controparti bancarie e clientela ordinaria.

L'assunzione del rischio di credito verso la clientela corporate è assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato sull'utilizzo di un sistema esperto. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello dal 1999 è integrato nel processo e nel front end di vendita.

Il modello è sottoposto a periodica verifica interna di predittività sottoponendo a rivalutazione le operazioni deliberate negli anni precedenti.

Il modello di rating ed il sistema di "front end" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (delibera elettronica), permettendo di mantenere contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

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.

Il periodico monitoraggio del portafoglio ha per oggetto le risk components, la perdita attesa, gli indici di qualità del credito (crediti anomali) ed il profilo di rischio-rendimento delle operazioni.

La valutazione del merito creditizi delle controparti bancarie, ai fini della concessione di fidi e massimali, è effettuata sulla base di indicatori di bilancio e statistici, dei rating interni ed esterni e, laddove disponibili, dei dati andamentali.

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 fattori di ponderazione della posizione, applicati al valore nominale delle somme erogate nei finanziamenti e nei depositi, al valore dei titoli, al valore nozionale dei contratti derivati di tesoreria e cambi, al valore corrente positivo degli altri contratti derivati.

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

— 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 ipotecarie .

Il Gruppo bancario Iccrea, nel corso 2007, ha prose-

guito l'attività di analisi degli strumenti di garanzia e dei processi di *credit risk mitigation* utilizzati dalle singole società. E' stato definito 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 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.

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

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).

— 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 deteriora-

mento delle condizioni economiche finanziarie del debitore acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;

- Scaduti/ sconfini oltre i 90/180 giorni.

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.

A. QUALITA' 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 2007
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					218	1.497.912			1.498.130
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						267.921		398.599	666.520
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									0
4. Crediti verso banche						6.910.925		14.427	6.925.352
5. Crediti verso clientela	109.215	135.737	2.407	58.079		8.110.345	5.086	69.574	8.490.443
6. Attività finanziarie valutate al fair value						30.050		343.935	373.985
7. Attività finanziarie in corso di dismissione									0
8. Derivati di copertura						3.902			3.902
Totale 2007	109.215	135.737	2.407	58.079	218	16.821.055	5.086	826.535	17.958.332
Totale 2006	70.178	108.703	217	46.602	4.622	15.123.520	4.114	857.438	16.215.394

A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	X	X	1.498.130	1.498.130
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	267.921		267.921	267.921
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				0			0	0
4. Crediti verso banche				0	6.911.020	-95	6.910.925	6.910.925
5. Crediti verso clientela	410.462	-102.392	-2.632	305.438	8.146.905	-36.560	8.110.345	8.415.783
6. Attività finanziarie valutate al fair value				0	X	X	30.050	30.050
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				0			0	0
8. Derivati di copertura				0	X	X	3.902	3.902
Totale A	410.462	-102.392	-2.632	305.438	15.325.846	-36.655	16.821.273	17.126.711
B. Altre imprese incluse nel consolidamento								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				0	X	X		0
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				0	411.137	-12.537	398.600	398.600
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				0			0	0
4. Crediti verso banche				0	14.427		14.427	14.427
5. Crediti verso clientela	8.521	-3.435		5.086	70.272	-698	69.574	74.660
6. Attività finanziarie valutate al fair value				0	X	X	343.935	343.935
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				0			0	0
8. Derivati di copertura				0	X	X		0
Totale B	8.521	-3.435	0	5.086	495.836	-13.235	826.536	831.622
Totale 2007	418.983	-105.827	-2.632	310.524	15.821.682	-49.890	17.647.809	17.958.333
Totale 2006	313.152	-82.972	-366	229.814	14.838.072	-35.305	15.985.580	16.215.394

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 ristrutturare				0
d) Esposizioni scadute				0
e) Rischio Paese	4.411	X		4.411
f) Altre attività	6.994.997	X	-95	6.994.902
Totale A.1	6.999.408	0	-95	6.999.313
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				0
b) Altre	296.553	X	-11.812	284.741
Totale A.2	296.553	0	-11.812	284.741
TOTALE A	7.295.961	0	-11.907	7.284.054
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				0
b) Altre	739.738	X		739.738
Totale B.1	739.738	0	0	739.738
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				0
b) Altre		X		0
Totale B.2	0	0	0	0
TOTALE B	739.738	0	0	739.738

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					4.356
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	0	0	0	0	1.565
B.1 ingressi da esposizioni in bonis					
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento					1.565
C. Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	-1.510
C.1 uscite verso esposizioni in bonis					
C.2 cancellazioni					
C.3 incassi					-1.510
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.6 altre variazioni in diminuzione					
D. Esposizione lorda finale	0	0	0	0	4.411
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

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.

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	186.368	-77.153		109.215
b) Incagli	160.843	-25.097	-9	135.737
c) Esposizioni ristrutturata	2.549	-142		2.407
d) Esposizioni scadute	60.702		-2.623	58.079
e) Rischio Paese	218	X		218
f) Altre attività	9.444.151	X	-36.560	9.407.591
Totale A.1	9.854.831	-102.392	-39.192	9.713.247
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	8.521	-3.435		5.086
b) Altre	542.492	X	-698	541.794
Totale A.2	551.013	-3.435	-698	546.880
TOTALE A	10.405.844	-105.827	-39.890	10.260.127
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				0
b) Altre	2.397.552	X		2.397.552
Totale B.1	2.397.552	0	0	2.397.552
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				0
b) Altre		X		0
Totale B.2	0	0	0	0
TOTALE B	2.397.552	0	0	2.397.552

A.1.7 ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE E SOGGETTE AL "RISCHIO PAESE" LORDE

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	135.114	130.729	359	46.950	266
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.008	16.756		9.059	
B. Variazioni in aumento	98.428	142.212	2.549	71.304	111
B.1 ingressi da crediti in bonis	48.980	105.695		48.514	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	44.486	11.705			
B.3 altre variazioni in aumento	4.962	24.812	2.549	22.790	111
C. Variazioni in diminuzione	-38.653	-112.098	-359	-57.552	-159
C.1 uscite verso crediti in bonis	-1.450	-12.262		-12.795	
C.2 cancellazioni	-5.074	-521			
C.3 incassi	-28.308	-36.890		-19.614	-159
C.4 realizzi per cessioni	-147	-1.574	-359	-1.083	
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-67	-42.110		-14.014	
C.6 altre variazioni in diminuzione	-3.607	-18.741		-10.046	
D. Esposizione lorda finale	194.889	160.843	2.549	60.702	218
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12.866	21.034		8.626	

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	-60.267	-22.027	-142	-348	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-4.003	-3.476			
B. Variazioni in aumento	-35.174	-20.105	-142	-2.275	0
B.1 rettifiche di valore	-25.658	-20.039		-2.275	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-9.516	-41			
B.3 altre variazioni in aumento		-25	-142		
C. Variazioni in diminuzione	14.853	17.026	142	0	0
C.1 riprese di valore da valutazione	6.245	3.417			
C. 2 riprese di valore da incasso	3.493	3.488			
C.3 cancellazioni	5.074	521			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	41	9.516			
C.5 altre variazioni in diminuzione		84	142		
D. Rettifiche complessive finali	-80.588	-25.106	-142	-2.623	0
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-4.549	-4.726		-541	

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

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 2007
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+ / BBB-	BB+ / BB-	B+ / B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	1.270.598	4.348.208	345.172	3.091	217		11.155.411	17.122.697
B. Derivati								
B.1 Derivati finanziari	224.158	51.375	11.015	26			143.960	430.534
B.2 Derivati creditizi	109.318	10.000						119.318
C. Garanzie rilasciate	679	127.832	3.815	264		81.611	26.070	240.271
D. Impegni a erogare fondi	12.272	1.573	463				2.348.309	2.362.617
Totale	1.617.025	4.538.988	360.465	3.381	217	81.611	13.673.750	20.275.437

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

A.3.1 ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO BANCHE E VERSO CLIENTELA GARANTITE

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma			
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici		Banche
1. Esposizioni verso banche garantite:												
1.1 totalmente garantite	258.327	62.855	188.959	1.633						3.957	923	258.327
1.2 parzialmente garantite	216.952		76.618								6.000	82.618
2. Esposizioni verso clientela garantite:												
2.1 totalmente garantite	2.592.723	861.032	52.033	13.267					2.160	264.575	1.399.658	2.592.725
2.2 parzialmente garantite	364.167	9	6.991	3.201						127.026	80.101	217.328

A.3.2 ESPOSIZIONI "FUORI BILANCIO" VERSO BANCHE E VERSO CLIENTELA GARANTITE

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti			Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici		Banche
1. Esposizioni verso banche garantite:												
1.1 totalmente garantite	19.160	119	9.591								9.450	19.160
1.2 parzialmente garantite	574		174									174
2. Esposizioni verso clientela garantite:												
2.1 totalmente garantite	5										5	5
2.2 parzialmente garantite												0

A.3.3 ESPOSIZIONI PER CASSA DETERIORATE VERSO BANCHE E VERSO CLIENTELA GARANTITE

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)											Totale	Eccedenza fair value, garanzia										
			Garanzie reali			Garanzie personali																			
			Immobili	Titoli	Altri beni Governi e banche centrali	Derivati su crediti				Crediti di firma															
						Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	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					
1. Esposizioni verso banche garantite:																									
1.1. oltre il 150%																	0	0							
1.2. tra il 100% e il 150%																	0	0							
1.3. tra il 50% e il 100%																	0	0							
1.4. entro il 50%																	0	0							
2. Esposizioni verso clientela garantite:																									
2.1. oltre il 150%	88.985	88.985	16.833	708	706												11.155	51	50.989	8.540	88.982	3			
2.2. tra il 100% e il 150%	40.749	40.749	52	30	18													6.723		27.416	6.510	40.749	0		
2.3. tra il 50% e il 100%	10.012	8.191	9	229															4.342		3.153	459	8.192	1	
2.4. entro il 50%	16.096	3.978	1	85																3.516	46	314	16	3.978	0

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.

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

B.1 DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA

Esposizioni / Controparti	Governi e banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie		
	Espos. lorda	Rett val. specif	Rett val. di portaf	Espos. netta	Espos. lorda	Rett val. specif	Rett val. di portaf	Espos. netta	Espos. lorda	Rett val. specif	Rett val. di portaf
A. Esposizioni per cassa											
A.1 Sofferenze				0				0	664	-37	
A.2 Incagli				0				0	55	-7	
A.3 Esposizioni ristrutturate				0				0			
A.4 Esposizioni scadute				0				0	33		-4
A.5 Altre esposizioni	1.149.235	X		1.149.235	11.864	X	-27	11.837	615.830	X	-1.052
Totale A	1.149.235	0	0	1.149.235	11.864	0	-27	11.837	616.582	-44	-1.056
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	963.026	X		963.026	873	X		873	24.087	X	
Totale B	963.026	0	0	963.026	873	0	0	873	24.087	0	0
Totale 2007 (A+B)	2.112.261	0	0	2.112.261	12.737	0	-27	12.710	640.669	-44	-1.056
Totale 2006	1.244.161	0	0	1.244.161	14.153	-555	-12	13.586	536.305	-76	-24

Espos. netta	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Espos. lorda	Rett val. specif	Rett val. di portaf	Espos. netta	Espos. lorda	Rett val. specif	Rett val. di portaf	Espos. netta	Espos. lorda	Rettifiche val. specifiche	Rettifiche val. di portafoglio	Espos. netta
627				0	162.637	-60.776		101.861	9.291	-6.337		2.954
48				0	153.077	-22.499	-5	130.573	1.958	-233	-4	1.721
0				0	2.549	-142		2.407				0
29				0	60.136		-2.614	57.522	534		-4	530
614.778	705	X		705	7.751.415	X	-35.203	7.716.212	150.980	X	-279	150.701
615.482	705	0	0	705	8.129.814	-83.417	-37.822	8.008.575	162.763	-6.570	-287	155.906
0				0				0				0
0				0				0				0
0				0				0				0
24.087	33.581	X		33.581	1.381.357	X		1.381.357	6.891	X		6.891
24.087	33.581	0	0	33.581	1.381.357	0	0	1.381.357	6.891	0	0	6.891
639.569	34.286	0	0	34.286	9.511.171	-83.417	-37.822	9.389.932	169.654	-6.570	-287	162.797
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

B.2 DISTRIBUZIONE DEI FINANZIAMENTI VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE

	Totale 2007	Totale 2006
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.082.985	637.921
Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	875.804	448.639
Edilizia ed opere pubbliche	767.621	445.681
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	457.816	264.786
Altri servizi destinabili alla vendita		293.907
Altri prodotti industriali	366.200	
Altre branche	2.447.318	1.479.755

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	172.591	105.442								
A.2 Incagli	155.090	132.342								
A.3 Esposizioni ristrutturate	2.549	2.407								
A.4 Esposizioni scadute	60.703	58.080								
A.5 Altre esposizioni	9.563.096	9.526.537	58.871	58.870	220	220			95	95
Totale A	9.954.029	9.824.808	58.871	58.870	220	220	0	0	95	95
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	2.076.189	2.076.189	135.626	135.626	1.244	1.244	198.141	198.141	40	40
Totale B	2.076.189	2.076.189	135.626	135.626	1.244	1.244	198.141	198.141	40	40
Totale 2007 (A+B)	12.030.218	11.900.997	194.497	194.496	1.464	1.464	198.141	198.141	135	135
Totale 2006	9.938.021	9.822.506	469.800	469.800	4.948	4.948	81.726	81.726	0	0

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 ristrutturare										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	4.351.636	4.349.312	2.891.342	2.891.342	14.528	14.528	8.833	8.833	1.878	1.878
Totale A	4.351.636	4.349.312	2.891.342	2.891.342	14.528	14.528	8.833	8.833	1.878	1.878
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	482.436	482.420	197.329	197.329	56.315	56.315	4.121	4.121	1.315	1.315
Totale B	482.436	482.420	197.329	197.329	56.315	56.315	4.121	4.121	1.315	1.315
Totale (A+B) 12 2007	4.834.072	4.831.732	3.088.671	3.088.671	70.843	70.843	12.954	12.954	3.193	3.193
12 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

B.5 GRANDI RISCHI

Alla data di bilancio non sono presenti grandi rischi

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Alla fine del 2001, nel corso del 2004 e del 2007 Iccrea Banca ha effettuato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 1999 sulla cartolarizzazione dei crediti, tre 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;
- 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.

In data 10 dicembre 2007 si è chiusa la prima delle tre operazioni di cartolarizzazione di titoli obbligazionari riconducibili al programma "Credico Funding" denominata CBO1. In data 3 dicembre 2007 tutti gli emittenti dei titoli detenuti dal Veicolo hanno provveduto al relativo rimborso secondo la tabella sotto riportata.

ABI	ISIN	Issuer	Regione	Principal Paid
7010	IT0003210132	BCC MAIERATO	Calabria	500.000
7026	IT0003210140	BCC TERAMO	Abruzzo	7.700.000
7057	IT0003210157	BCC CREDIVENETO	Veneto	12.900.000
7062	IT0003210165	BCC MEDIOCRATI	Calabria	5.100.000
7071	IT0003210173	BCC VALSASSINA	Lombardia	1.500.000
7072	IT0003210181	BCC EMILBANCA	Emilia-Romagna	20.600.000
7073	IT0003210199	BCC ROMAGNA CENTRO	Emilia-Romagna	8.000.000
7074	IT0003210207	BCC MONASTIER E DEL SILE	Veneto	15.000.000
7084	IT0003211734	BCC DELLA MARCA	Veneto	5.100.000
7085	IT0003211742	CREDITO COOPERATIVO FRIULI SCRL – CREDIFRIULI SCRL	Friuli Venezia-Giulia	1.000.000
7090	IT0003210892 IT0003211437	BANCA MALATESTIANA – CREDITO COOPERATIVO	Emilia-Romagna	4.100.000
7091	IT0003210272	BCC DEL LAMETINO	Calabria	1.000.000
8000	IT0003210215	ICCREA BANCA SPA	Lazio	23.500.000
8001	IT0003210223	BCC CASALMORO E BOZZOLO	Lombardia	23.800.000
8003	IT0003210231	BCC VALDINIEVOLE	Toscana	7.700.000
8030	IT0003210249	BCC BORGHETTO LODIGIANO	Lombardia	5.100.000
8091	IT0003210256	BCC FOLGARIA	Trentino Alto-Adige	7.000.000
8129	IT0003210264	BCC BELICE	Sicilia	5.000.000
8189	IT0003210280	BCC VALLE DEL TRIGNO – SAN SALVO	Molise	1.200.000
8191	IT0003210298	BCC MOLISE	Molise	5.100.000
8998	IT0003210306	RAIFFEISEN DI VAL PASSIRIA (EX RIFIANO)	Trentino Alto-Adige	5.100.000
8214	IT0003210314	BCC INTERPROVINCIALE LOMBARDO	Lombardia	10.000.000
8316	IT0003210322	BCC PINETANA FORNACE E SEREGNANO	Trentino Alto-Adige	3.000.000
8320	IT0003210330	BCC ALTAVILLA SILENTINA E CALABRITTO	Campania	12.500.000
8324	IT0003210355	BCC CENRTOPADANA	Lombardia	2.500.000
8329	IT0003210371	BCC ALTA BRIANZA	Lombardia	23.800.000
8332	IT0003210389	BCC PICENA TRUENTINA	Marche	7.700.000
8340	IT0003210405	BCC PADANA	Lombardia	500.000
8341	IT0003210439	BCC ALTOFONTE	Sicilia	1.000.000
8345	IT0003210447	BCC ANGHIARI E STIA	Toscana	15.000.000
8351	IT0003210488	BANCASCIANO CREDITO COOPERATIVO SCRL	Toscana	2.500.000

8375	IT0003210496	BCC BASILIANO	Friuli Venezia-Giulia	5.000.000
8382	IT0003210504	BCC BENE VAGIENNA	Piemonte	5.000.000
8386	IT0003210512	BCC BINASCO	Lombardia	5.000.000
8396	IT0003210553	BCC ALTA VALLE TROMPIA	Lombardia	2.500.000
8427	IT0003210579	BCC FIORENTINO	Toscana	23.500.000
8428	IT0003210587	BCC CAMPIGLIA DEI BERICI	Veneto	3.000.000
8429	IT0003210595	BCC ALTA PADOVANA	Veneto	20.000.000
8434	IT0003210611	BCC ABRUZZESE – CAPPELLE SUL TAVO	Abruzzo	7.700.000
8439	IT0003210637	BCC DI CARAGLIO, DEL CUUNESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	Piemonte	5.100.000
8446	IT0003210652	BCC AREA PRATESE	Toscana	15.000.000
8448	IT0003210686	BCC BASSO VERONESE	Veneto	2.500.000
8452	IT0003210710	BCC CARTURA	Veneto	5.000.000
8458	IT0003210728	BCC CASCINA	Toscana	10.300.000
8460	IT0003210736	BCC CASSANO DELLE MURGE E TOLVE	Puglia	500.000
8469	IT0003210744	BCC CASTELLANA GROTTE	Puglia	12.900.000
8472	IT0003210751	BCC CASTENASO	Emilia-Romagna	2.500.000
8474	IT0003210777	BCC PICENA	Marche	15.500.000
8485	IT0003210819	BANCA DI CHIANCIANO TERME CREDITO COOPERATIVO VAL D' ORCIA – AMIATA	Toscana	2.000.000
8487	IT0003210843	BCC CHERASCO	Piemonte	15.400.000
8489	IT0003210876	BCC BANCA VALDICHIANA	Toscana	2.500.000
8491	IT0003210884	BCC CIVITANOVA MARCHE – MONTECOSARO	Marche	10.000.000
8514	IT0003210934	BCC CALCIO E COVO	Lombardia	10.300.000
8530	IT0003210942	BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI ALBA, LANGHE E ROERO	Piemonte	500.000
8531	IT0003210967	BCC DI PIGNANO	Calabria	2.500.000
8532	IT0003210983	BCC DOBERDO' DEL LAGO	Friuli Venezia-Giulia	1.500.000
8538	IT0003210991	BCC CAMUNA	Lombardia	10.000.000
8542	IT0003211023 IT0003211536	BCC PROVINCIA DI RAVENNA	Emilia-Romagna	22.600.000
8549	IT0003211031	BCC FILOTTRANO	Marche	10.300.000
8551	IT0003211056	BCC FIUMICELLO E AIELLO DEL FRIULI	Friuli Venezia-Giulia	7.700.000
8556	IT0003211064	BCC FORLI'	Emilia-Romagna	16.000.000
8574	IT0003211072	BCC GATTEO	Emilia-Romagna	8.000.000
8575	IT0003211080	BCC AGRO BRESCIANO	Lombardia	2.500.000

8586	IT0003211106	BCC GHISALBA	Lombardia	6.100.000
8592	IT0003211122	BCC INZAGO	Lombardia	10.000.000
8595	IT0003211130 IT0003211759	BANCA DEL CROTONESE CREDITO COOPERATIVO	Calabria	5.000.000
8618	IT0003211148	BCC LEZZENO	Lombardia	1.000.000
8626	IT0003211155	BCC MACERONE	Emilia-Romagna	10.000.000
8630	IT0003211163	BCC MANTIGNANA	Umbria	2.500.000
8636	IT0003211197	BANCA DELLA MAREMMA CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO SCRL	Toscana	10.000.000
8670	IT0003211221	BCC MONTEPULCIANO	Toscana	5.000.000
8672	IT0003211262	BCC MONTERENZIO	Emilia-Romagna	1.500.000
8676	IT0003211270	BCC COLLI MORENICI DEL GARDA	Lombardia	23.500.000
8700	IT0003211288	BCC METAURO SOCIETA'	Marche	5.000.000
8704	IT0003211296	BCC OSTRA	Marche	2.500.000
8705	IT0003211304	BCC OSTRA VETERE	Marche	5.100.000
8728	IT0003211312	BCC PIOVE DI SACCO	Veneto	15.000.000
8745	IT0003211320	BCC VALLE SERIANA	Lombardia	5.000.000
8749	IT0003211338	BCC CENTROMARCA	Veneto	5.000.000
8765	IT0003211346	BCC RECANATI E COLMURANO	Marche	10.000.000
8769	IT0003211353	BCC RIPATRANSONE	Marche	2.500.000
8770	IT0003211361	BCC RIVAROLO MANTOVANO	Lombardia	5.000.000
8772	IT0003211379	BCC ROANA	Veneto	200.000
8792	IT0003211387	BCC SALA CESENATICO	Emilia-Romagna	10.000.000
8807	IT0003211395	BCC S. GIORGIO E VALLE D' AGNO	Veneto	20.000.000
8811	IT0003211403	BCC VALDARNO	Toscana	23.500.000
8839	IT0003211411	BANCA SUASA	Marche	5.100.000
8852	IT0003211445	BCC ROMAGNA EST	Emilia-Romagna	12.900.000
8866	IT0003211452	BCC SIGNA	Toscana	5.000.000
8869	IT0003211460	BCC SORISOLE E LEPRENO	Lombardia	15.400.000
8872	IT0003211767	BCC DELLA SIBARTIDE - SPEZZANO ALBANESE	Calabria	7.700.000
8877	IT0003211478	BCC STARANZANO	Friuli Venezia-Giulia	5.000.000
8894	IT0003211494	BCC CARNIA	Friuli Venezia-Giulia	1.000.000
8899	IT0003211502	BCC TREVIGLIO GERADADDA	Lombardia	1.500.000
8903	IT0003211510	BCC TURRIACO	Friuli Venezia-Giulia	1.000.000

8904	IT0003211528	BCC PREALPI	Veneto	5.000.000
8916	IT0003211544	BCC ANCONA	Marche	5.000.000
8917	IT0003211551	BCC TREVIGIANO	Veneto	10.300.000
8919	IT0003211569	BCC VEROLAVECCHIA	Lombardia	5.100.000
8922	IT0003211577	BCC VIGNOLE	Toscana	10.000.000
8929	IT0003211585	BCC VILLESSE	Friuli Venezia-Giulia	1.000.000
8930	IT0003211593	BANCA DEL CANAVESE – CREDITO COOPERATIVO DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	Piemonte	4.000.000
8940	IT0003211619	BCC DELLA BERGAMASCA	Lombardia	15.400.000
8952	IT0003211627 IT0003211718	BCC S. CATALDO – “G. TONIOLO”	Sicilia	8.000.000
8954	IT0003211635	BCC LA RISCOSSA DI REGALBUTO	Sicilia	10.300.000
8962	IT0003211643	BCC MONTEMAGGIORE BELSITO	Sicilia	1.000.000
8965	IT0003211650	BCC S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE	Veneto	15.500.000
8967	IT0003211668	BCC TARSIA	Calabria	5.000.000
8969	IT0003211676	BCC S. FRANCESCO – CANICATTI’	Sicilia	7.700.000
8970	IT0003211684	BCC RIMINI	Emilia-Romagna	15.400.000
8973	IT0003211692	BCC CAMERANO	Marche	5.100.000
8986	IT0003211700	BCC PADANA ORIENTALE SAN MARCO ROVIGO	Veneto	5.100.000
8995	IT0003211726	BCC VALMARECCHIA	Emilia-Romagna	15.400.000

In data 10 dicembre 2007 la Società Veicolo ha provveduto al rimborso di tutte le *tranches* dei titoli emessi nel 2002 ed al pagamento dei relativi interessi secondo la tabella di seguito riportata.

Classe	Rating	Nominal Amount
A	AAA/AAA	742.810.000
B	AAA	26.690.000
C	AA	26.690.000
D	A	44.480.000
E	BBB	22.240.000
F	N.Q.	26.690.000
Totale		889.600.000

Alla stessa data la Società Veicolo ha provveduto al pagamento di tutti i costi operativi secondo quanto stabilito dalla “cascata” dei pagamenti.

La stessa SPV ha rimborsato gli interessi maturati e non pagati tra il 2002 ed il 2004 ai detentori del titolo *Junior*, per un ammontare totale pari a € 3.559.740,19 di cui si riporta di seguito il dettaglio:

Euribor 3M	Cedolare classe F (+300 b.p.)	Cedola	Inizio periodo di riferimento	Termine periodo di riferimento
3,3800	1,3646111%	364.214,71	25/03/2002	10/06/2002
3,4750	1,6547222%	441.645,36	10/06/2002	10/09/2002
3,3060	1,5940167%	425.443,05	10/09/2002	10/12/2002
2,9160	1,4790000%	394.745,10	10/12/2002	10/03/2003
2,4610	1,3955889%	372.482,67	10/03/2003	10/06/2003
2,1470	1,3153444%	351.065,43	10/06/2003	10/09/2003
2,1570	1,3035750%	347.924,17	10/09/2003	10/12/2003
2,1520	1,3023111%	347.586,84	10/12/2003	10/03/2004
2,0520	1,2910667%	344.585,69	10/03/2004	10/06/2004
2,1020	1,3038444%	170.047,17	10/06/2007	10/09/2004
Totale		3.559.740,19		

Il mutuo a ricorso limitato concesso da Iccrea Banca al Veicolo nel 2002 per un importo di € 4.273.428 è stato completamente rimborsato il 10 settembre 2004. Conclusa l'operazione di cartolarizzazione i conti del veicolo presso Deutsche Bank presentavano i seguenti saldi:

Num.	Account	Importo
35014	Interest Acc	4.420,64
35015	Principal Acc	247.123,70
35016	Reserve Acc	263.698,71
35017	Expenses Acc	4.439,51

Dopo aver detratto tutti i costi a carico del Veicolo per un importo pari a € 29.102,15 è residuo un importo di € 500.580,41. Tale somma è stata riconosciuta all'Istituto quale parziale refusione degli interessi pagati, considerato che per il periodo dal 3 al 10 dicembre 2007 l'Iccrea ha dovuto riconoscere alle Bcc gli interessi sull'anticipato rimborso dei loro titoli obbligazionari.

In data 10 dicembre 2007 è stato inoltre sottoscritto da tutte le parti coinvolte il *Deed of Termination*, per la chiusura dei contratti che perdevano di valenza alla conclusione dell'operazione di cartolarizzazione e sono stati regolati, attra-

verso un nuovo contratto, i rapporti necessari a regolamentare la gestione amministrativa delle attività ancora in essere tra SPV e Iccrea Banca per la definitiva liquidazione.

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.

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.

La situazione al 31 dicembre 2007 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 11.990 migliaia di Euro.

La terza cessione ha avuto come oggetto titoli obbligazionari per un valore nominale pari a 1.222.500 migliaia di Euro ed è stata effettuata in data 7 giugno 2007 alla Credico Funding 3 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. 35207 ed all'elenco speciale tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 107 del T.U. Bancario al n. 32861.

Le quote della Credico Funding 3 s.r.l. sono detenute per intero dalla Stichting Bayswater, società di diritto olandese.

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 A1 per un valore di 1.033.000 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,17% cedola trimestrale;
- Classe A2 per un valore di 33.000 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,20% cedola trimestrale;
- Classe B per un valore di 23.250 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,23% cedola trimestrale;
- Classe C per un valore di 48.900 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,43% cedola trimestrale;
- Classe D per un valore di 45.250 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,95% cedola trimestrale;
- Classe E per un valore di 4.900 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 1,90% cedola trimestrale;
- Classe F per un valore di 34.200 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 A1	AAA	AAA
Classe A2	AAA	
Classe B	AA	
Classe C	A	
Classe D	BBB-	
Classe E	BB+	

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 e dal prestito subordinato erogato a favore della Società Veicolo per un importo di 2.798 migliaia di Euro.

La situazione al 31 dicembre 2007 presenta titoli in portafoglio appartenenti alla Classe F per un valore nominale pari a 15.874 migliaia di Euro mentre il valore nominale dei rimanenti titoli è integralmente rappresentato dalla Classe A1 per 2.500 migliaia di Euro.

La Credico Funding 2 s.r.l e la Credico Funding 3 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.

AGRISECURITIES 2

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 2, con Banca Agrileasing in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 759.631.000 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 757.460.000 (comprensivo della quota di € 18.131.000 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 € 759.631.000, 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
1-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
1-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
1-C	NR	18,131	2,39%	NA	NA

Il rimborso dei titoli è iniziato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di settembre 2007.

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 risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	54.639.538	7,19
2) - Strumentale	359.138.312	47,28
3) - Immobiliare	321.826.075	42,37
4) - Autoveicoli	24.027.075	3,16
Totale	759.631.000	100,00

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002 e termine nel giugno 2007 (incluso), con 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

Opzione di riacquisto

E' 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 (estinta), 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 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. E' previsto il Debt Service Reserve Account, messo a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

AGRISECURITIES 3

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 1.150.000.000 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.148.574.250, comprensivo della quota di € 23.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior.

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agrisecurities 1 (€ 520 milioni), richiamata esercitando la prevista call-option. 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%.

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 €1.150.000.000, hanno avuto decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
1-A1	AAA/AAA	200,0	17,39	2,07	6/2009
1-A2	AAA/AAA	823,5	71,61	4,98	6/2015
1B	A/A-	103,5	9,00	6,80	6/2015
1C	NR-JUNIOR	23,0	2,00	NA	NA

Il rimborso dei titoli comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di giugno 2008.

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 risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	93.871.969	8,16
2) - Strumentale	396.133.990	34,45
3) - Immobiliare	613.111.098	53,31
4) - Autoveicoli	46.882.943	4,08
Totale	1.150.000.000	100,00

Il revolving ha periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che interessa 4 mesi), ha avuto 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

E' 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 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.

AGRICART 4 FINANCE

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agricart 4 Finance, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.416 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 498.828.800, comprensivo della quota di € 150.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titoli della classe A2, B e junior.

L'operazione ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 8,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e ICCREA Banca in qualità di Arrangers e di BNP Paribas in qualità di Lead Manager.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 15 novembre 2007, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, non quotati su alcun mercato regolamentato. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

Classe	Rating (Fitch)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Tasso d'interesse trimestrale	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
A1	AAA	350,0	70,00	3ME + 0,06%	8,8	9/2016
A2	AAA	58,5	11,70	3ME + 0,35%	8,8	9/2016
B	BBB	65,0	13,00	3ME + 0,50%	8,8	9/2016
C	NR	26,5	5,30	Remunerazione residuale	8,8	9/2016

Portafoglio ceduto

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

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	31.240.593	6,2
2) - Strumentale	126.288.768	25,3
3) - Immobiliare	328.759.532	65,7
4) - Autoveicoli	13.711.523	2,8
Totale	500.000.416	100,00

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interesserà 4 mesi, avrà inizio a marzo 2008 e terminerà nel settembre 2016, prevedendo quindi 34 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 l'ultima operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agrisecurities3) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Banca Agrileasing un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2016, purché il prezzo di acquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il Veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Banca Agrileasing ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranches dei titoli di Classe A1 pari a € 350.000.0000, esercitabile nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

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 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 Banca Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio dei titoli di classe A1 e di alcune voci di spesa da pagarsi in priorità, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Banca Agrileasing in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale dei titoli di tale classe.

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

C.1.1 ESPOSIZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DISTINTE PER QUALITÀ DELLE ATTIVITÀ SOTTOSTANTI

Qualità attività sottostanti/ Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta	Espos. lorda	Espos. netta
A. Con attività sottostanti proprie :																		
a) deteriorate																		
b) altre	58.500	58.500	65.000	65.000	67.631	67.631												
B. Con attività sottostanti di terzi :																		
a) deteriorate																		
b) altre																		

C.1.2 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "PROPRIE" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI

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

C.1.3 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "DI TERZI" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPO DI ESPOSIZIONE

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

C.1.4 ESPOSIZIONI VERSO LE CARTOLARIZZAZIONI RIPARTITE PER PORTAFOGLIO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE E PER TIPOLOGIA

Esposizione/portafoglio	Negoziazione	Valutato al fair value	Disponibile per la vendita	Detenuto sino alla scadenza	Crediti	Totale 2007	Totale 2006
1. Esposizioni per cassa							
- senior					12.439	12.439	0
- mezzanine					2.099	2.099	0
- junior					27.623	27.623	0
2. Esposizioni fuori bilancio							
- senior						0	0
- mezzanine						0	0
- junior						0	0

C.1.5 AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE SOTTOSTANTI AI TITOLI JUNIOR O AD ALTRE FORME DI SOSTEGNO CREDITIZIO

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		X
2. Incagli		X
3. Esposizioni ristrutturate		X
4. Esposizioni scadute		X
5. Altre attività	898.950	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		X
2. Incagli		X
3. Esposizioni ristrutturate		X
4. Esposizioni scadute		X
5. Altre attività		X
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
B. Attività sottostanti di terzi		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

C.1.6 INTERESSENZE IN SOCIETÀ VEICOLO

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

C.1.7 ATTIVITÀ DI SERVICER - INCASSI DEI CREDITI CARTOLARIZZATI E RIMBORSI DEI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ VEICOLO

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota % dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)							
		Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	senior		mezzanine		junior			
						attività deteriorate	attività in bonis	attività deteriorate	attività in bonis	attività deteriorate	attività in bonis		
Iccrea Banca S.p.A	Credico Funding 2 S.r.l. - CBO2		1.159.500										
Iccrea Banca S.p.A	Credico Funding 3 S.r.l. - CBO3		1.222.500										
Banca Agrileasing S.p.A.	AGRISECURITIES S.r.l. - AGRISECURITIES 2	18.073	581.869	9.185	337.532		22.20%						
Banca Agrileasing S.p.A.	AGRISECURITIES S.r.l. - AGRISECURITIES 3	14.173	1.124.144	3.822	386.787								
Banca Agrileasing S.p.A.	AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	465	495.230	18	10.562								

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			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		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	Totale 2007	Totale 2006	
A. Attività per cassa																					
1. Titoli di debito	486.609												4.023							490.632	50.484
2. Titoli di capitale									X	X	X		X	X	X	X	X	X		0	0
3. O.I.C.R.									X	X	X		X	X	X	X	X	X		0	0
4. Finanziamenti																				0	1.837.725
5. Attività deteriorate																				0	18.285
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		0	0
Totale 2007	486.609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.023	0	0	0	0	0	490.632	1.906.494	
Totale 2006	50.484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.856.010	0	0	1.906.494	1.906.494	

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)

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 2007
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	416.959				4.017	2.026.768	2.447.744
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero	115.203						115.203
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							0
Totale 2007	532.162	0	0	0	4.017	2.026.768	2.562.947
Totale 2006	138.048	0	0	0	0	1.806.172	1.944.220

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

1.2 RISCHI DI MERCATO

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nell'ambito del Gruppo bancario, le attività di negoziazione sono svolte da Iccrea Banca, la cui posizione tasso è caratterizzata dai seguenti profili gestionali:

nel breve termine, da un lato, la gestione 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 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 delle Banche di Credito Cooperativo.

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.

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

Con riferimento a Iccrea Banca, la gestione operativa del rischio di interesse sul portafoglio di negoziazione è assicurata dal Dipartimento Finanza, nell'ambito dei poteri delegati e dei limiti operativi di posizione e di rischio stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

L'attività di misurazione e monitoraggio del rischio associato alle posizioni assunte viene svolta con cadenza giornaliera da una specifica funzione di controllo interna al Dipartimento Finanza, congiuntamente con la funzione di Risk Management.

Nell'ambito delle attività di controllo dei limiti operativi, viene effettuata la verifica del rispetto dei limiti dimensionali del portafoglio di negoziazione nel suo insieme e nelle sue articolazioni, nonché dei limiti di duration e di Var finanziario, rilevato con il metodo parametrico (con *holding period* di 10 giorni e intervallo di confidenza del 99%). In particolare, a seguito dell'implementazione 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.

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. 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. Sono inoltre configurati limiti di perdita massima e soglie di attenzione economica.

Con riferimento a Banca Agrileasing, la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione, rappresentato, come detto, da contratti derivati connessi alla trasformazione dei criteri di indicizzazione delle operazioni di provvista, è assicurata dalla Direzione Finanza.

Attraverso il sistema di ALM aziendale, la funzione di Risk Management provvede al monitoraggio di tale portafoglio mediante analisi di *sensitivity* nonché di Var finanziario rilevato con il metodo parametrico (con *holding period* di 10 giorni e intervallo di confidenza del 99%).

Il rischio di mercato complessivamente assumibile è inoltre sottoposto a limiti di incidenza percentuale sul patrimonio di base risultante dall'ultimo bilancio o relazione semestrale approvati.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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* a seguito di uno *shift* di +/- 100 bps 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
+ 6,6	- 4,0	+ 4,1	- 2,4	+ 4,2	- 3,1

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

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è attuato attraverso il sistema di ALM, con rilevazioni effettuate con cadenza mensile. Sono adottati 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. L'esposizione complessiva al rischio di tasso 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.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse è altresì monitorata sulla base delle metodologie previste dalla normativa di Vigilanza.

Con riferimento a Iccrea Banca, nel contesto dell'operatività di tesoreria è adottato, per singola divisa, un limite dimensionale che compendia lo sbilancio degli impieghi e della raccolta con le relative scadenze di tasso.

Le operazioni di raccolta e di impiego della tesoreria sono effettuate prevalentemente sul MID; i contratti derivati su tassi con finalità di negoziazione sono per lo più correlati gestionalmente con detta operatività.

Con riferimento a Banca Agrileasing, particolare attenzione viene posta al monitoraggio del "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione delle attività e delle passività. L'esposizione al rischio di base è rilevata attraverso l'analisi del c.d. "repricing gap", rispetto al quale è definito uno specifico limite.

Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati su tassi di interesse ed è soggetto ad uno specifico limite in termini di sbilancio massimo in valore assoluto.

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 31-12-07 sono in essere posizioni in derivati di tasso posti a copertura di singole emissioni obbligazionarie di Iccrea Banca e Banca Agrileasing in Euro, pari rispettivamente a € 93,3 milioni e € 1.071,2 milioni.

I test di efficacia sono effettuati con il metodo Dollar Offsetting per il profilo retrospettivo e di scenario per il profilo prospettico.

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).

Iccrea Banca, alla data del bilancio in esame, non ha effettuato attività di copertura dei flussi finanziari.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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 di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Stima variazione patrimonio netto	
+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
-1,62	3,6	-1,01	2,23	-2,82	3,37

1.2.3 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

Con riferimento a Iccrea Banca, le posizioni azionarie cash di fine giornata, a fronte di un'operatività comunque contenuta, sono assoggettate a 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 inoltre rimanenze 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 inoltre 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	+ 0,25 / - 1,10	+ 0,16 / - 0,68	+ 0,11 / - 0,49

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. 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	2.056	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	2.074	
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati	50.542	
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.2 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale 2007	54.672	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

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati	
	999 - Resto del mondo	Non quotati
A. Titoli di capitale		
- posizioni lunghe	2.083	
- posizioni corte		
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale		
- posizioni lunghe	602	
- posizioni corte	603	
C. Altri derivati su titoli di capitale		
- posizioni lunghe	34.307	23
- posizioni corte	41.775	23
D. Derivati su indici azionari		
- posizioni lunghe		2
- posizioni corte		2

3. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DELLA SENSITIVITÀ

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

1.2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI PREZZO.

Al 31 dicembre 2007, a livello di Gruppo, è detenuta una posizione di 74,15 milioni di euro di quote di due fondi immobiliari nonché una rimanenza complessiva di 18,5 mln. 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 5,8 mln di euro.

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: ESPOSIZIONI PER CASSA IN TITOLI DI CAPITALE E O.I.C.R.

Voci	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		
A.1 Azioni		18.463
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	57.945	16.206
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.2 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale 2007	57.945	34.669

1.2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO

A livello di Gruppo, l'operatività è prevalentemente concentrata sulla divisa euro.

In Iccrea Banca, il rischio di cambio è gestito in modo accentrato presso la Tesoreria. E' perseguita una politica di sostanziale pareggiamento 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.

E' 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.

Per Banca Agrileasing, l'esposizione al rischio di cambio assume connotati marginali.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. DISTRIBUZIONE PER VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ E DEI DERIVATI

Voci	Valute				
	001 - DOLLARO STATI UNITI	071 - YEN GIAPPONE	003 - FRANCO SVIZZERA	002 - STERLINA REGNO UNITO	999 - Altre valute
A. Attività finanziarie					
A.1 Titoli di debito	415				79
A.2 Titoli di capitale				897	
A.3 Finanziamenti a banche	263.564	110.322	230.649	38.034	42.324
A.4 Finanziamenti a clientela	1.796	6.937	8.956		12
A.5 Altre attività finanziarie					
B. Altre attività	2.310	154	694	1.509	1.249
C. Passività finanziarie					
C.1 Debiti verso banche	381.308	76.443	135.011	17.473	18.517
C.2 Debiti verso clientela	19.352	2.777	1.042	4.271	14.300
C.3 Titoli di debito					
C.4 Altre passività finanziarie	124	2	3		
D. Derivati finanziari					
- Opzioni					
+ posizioni lunghe	14.822				
+ posizioni corte	10.836				
- Altri					
+ posizioni lunghe	798.201	203.947	27.466	84.883	115.859
+ posizioni corte	665.140	239.517	130.821	102.070	126.579
Totale attività	1.081.108	321.360	267.765	125.323	159.523
Totale passività	1.076.760	318.739	266.877	123.814	159.396
Sbilancio (+/-)	4.348	2.621	888	1.509	127

1.2.6 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		Tassi di
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati
1. Forward rate agreement		6.850.887			
2. Interest rate swap		29.420.865			
3. Domestic currency swap					
4. Currency i.r.s.					
5. Basis swap		7.236.403			
6. Scambi di indici azionari					
7. Scambi di indici reali					
8. Futures	1.219.100		10.593		
9. Opzioni cap	0	805.283	0	0	0
- acquistate		396.263			
- emesse		409.020			
10. Opzioni floor	0	321.281	0	0	0
- acquistate		216.416			
- emesse		104.865			
11. Altre opzioni	0	1.901.559	0	1.983.434	0
- acquistate	0	1.153.486	0	889.325	0
- plain vanilla		1.153.486		164.112	
- esotiche				725.213	
- emesse	0	748.073	0	1.094.109	0
- plain vanilla		748.073		216.561	
- esotiche				877.548	
12. Contratti a termine	791.231	4.401	1.134	714	0
- acquisti	581.034	2.229	275	357	
- vendite	210.197	2.172	859	357	
- valute contro valute					
13. Altri contratti derivati				626.789	
Totale	2.010.331	46.540.679	11.727	2.610.937	0

cambio e oro	Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati
			0	6.850.887	0	2.441.919
			0	29.420.865	0	34.026.703
			0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	7.236.403	0	3.989.543
			0	0	0	0
			0	0	0	0
			1.229.693	0	607.958	0
0	0	0	0	409.020	0	468.921
			0	0	0	0
			0	409.020	0	468.921
0	0	0	0	321.281	0	309.766
			0	216.416	0	204.405
			0	104.865	0	105.361
56.735	0	0	0	3.941.728	0	4.285.290
28.363	0	0	0	2.071.174	0	2.091.138
28.363			0	1.345.961	0	1.577.918
			0	725.213	0	513.220
28.372	0	0	0	1.870.554	0	2.194.152
28.372			0	993.006	0	1.523.086
			0	877.548	0	671.066
2.428.970	0	0	792.365	2.434.085	379.441	2.483.588
1.164.714			581.309	1.167.300	294.663	1.084.288
1.198.615			211.056	1.201.144	84.778	1.325.238
65.641			0	65.641	0	74.062
			0	626.789	0	464.059
2.485.705	0	0	2.022.058	51.637.321	987.399	48.733.204

A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

A.2.1 DI COPERTURA

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	
1. Forward rate agreement						
2. Interest rate swap		280.155				
3. Domestic currency swap						
4. Currency i.r.s.						
5. Basis swap		1.917.697				
6. Scambi di indici azionari						
7. Scambi di indici reali						
8. Futures						
9. Opzioni cap	0	0	0	0	0	0
- acquistate						
- emesse						
10. Opzioni floor	0	10.000	0	0	0	0
- acquistate						
- emesse		10.000				
11. Altre opzioni	0	50.000	0	0	0	0
- acquistate	0	0	0	0	0	0
- plain vanilla						
- esotiche						
- emesse	0	50.000	0	0	0	0
- plain vanilla		50.000				
- esotiche						
12. Contratti a termine	0	0	0	0	0	0
- acquisti						
- vendite						
- valute contro valute						
13. Altri contratti derivati						
Totale	0	2.257.852	0	0	0	0

e oro	Altri valori		Totale 2007		12 2006	
Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
			0	0	0	0
			0	280.155	0	233.886
			0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	1.917.697	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	10.000	0	10.000
			0	0	0	0
			0	10.000	0	10.000
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	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	0	0	2.257.852	0	3.281.045

A.2.2 ALTRI DERIVATI

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati
1. Forward rate agreement					
2. Interest rate swap		93.528			
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	0
- acquistate					
- emesse					
10. Opzioni floor	0	15.150	0	0	0
- acquistate		15.150			
- emesse					
11. Altre opzioni	0	0	0	7.243	0
- acquistate	0	0	0	0	0
- plain vanilla					
- esotiche					
- emesse	0	0	0	7.243	0
- plain vanilla					
- esotiche				7.243	
12. Contratti a termine	0	0	0	0	0
- acquisti					
- vendite					
- valute contro valute					
13. Altri contratti derivati				172.570	
Totale	0	123.828	0	179.813	0

cambio e oro	Altri valori		Totale 2007		12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
			0	0	0	0
			0	93.528	0	103.528
			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	7.243	0	7.243
0	0	0	0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	0	0	0
0	0	0	0	7.243	0	7.243
			0	0	0	0
			0	7.243	0	7.243
0	0	0	0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	0	0	0
			0	172.570	0	172.570
0	0	0	0	303.641	0	313.641

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	779.134	387.577	275	42.417
- vendite	210.197	178.079	859	47.307
- valute contro valute				
2. Operazioni senza scambio di capitali				
- acquisti		18.473.905	8.952	1.175.869
- vendite	1.021.000	20.264.715	1.641	1.345.344
- 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		170.000		
- vendite		170.155		
- 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		101.435		86.285
- vendite		7.243		93.528
- valute contro valute				

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 2007		Totale 2006	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	1.196.435			779.409	1.626.429	376.363	1.684.765
	1.222.260			211.056	1.447.646	91.978	1.672.406
	67.010			0	67.010	0	75.273
				8.952	19.649.774	518.393	22.569.652
				1.022.641	21.610.059	665	21.304.766
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	170.000	0	95.000
				0	170.155	0	198.886
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	0	0	0
				0	187.720	0	212.870
				0	100.771	0	100.771
				0	0	0	0

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			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordocompensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici	524		120											
A.3 Banche	240.729		73.059	150.187		35.413	26.427		295					
A.4 Società finanziarie	16.288		2.598	2.259		4.456	223		81					
A.5 Assicurazioni	14.671		707	432		523								
A.6 Imprese non finanziarie				10										
A.7 Altri soggetti														
Totale A 2007	272.212	0	76.484	152.888	0	40.392	26.650	0	376	0	0	0	0	0
Totale A 2006	243.460	0	76.324	96.749	0	39.703	10.204	0	250	0	0	0	0	0
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	4.702		1.532	5.431		5.177								
B.4 Società finanziarie	72													
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B 2007	4.774	0	1.532	5.431	0	5.177	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale B 2006	5.432	0	1.588	6.153	0	6.903	0	0	0	0	0	0	0	0

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			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici	15		72											
A.3 Banche	183.155		35.075	158.588		2.377	6.125		77					
A.4 Società finanziarie	16.500		1.422	8.326		1	19.666							
A.5 Assicurazioni	1.207		234	14.016		22.434								
A.6 Imprese non finanziarie														
A.7 Altri soggetti														
Totale A 2007	200.877	0	36.803	180.930	0	24.812	25.791	0	77	0	0	0	0	0
Totale A 2006	190.346	0	46.215	121.468	0	23.316	3.594	0	11	0	0	0	0	0
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	101.048		775	2.132		708								
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni						5.226								
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B 2007	101.048	0	775	2.132	0	5.934	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale B 2006	56.541	0	1.717	8.396	0	5.084	0	0	0	0	0	0	0	0

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	25.846.074	18.829.093	2.496.450	47.171.617
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	530.130	1.697.686	384.150	2.611.966
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	2.485.705			2.485.705
A.4 Derivati finanziari su altri valori				0
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	485.155	532.010	1.584.515	2.601.680
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	172.570	7.243		179.813
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				0
B.4 Derivati finanziari su altri valori				0
Totale 2007	29.519.634	21.066.032	4.465.115	55.050.781
Totale 2006	26.402.914	21.265.350	4.873.035	52.541.299

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
1. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali				
credit default swap	13.200		86.285	
1.2 Senza scambio di capitali				
Totale 2007	13.200	0	86.285	0
Totale 2006	13.200	0	87.885	0
2. Vendite di protezione				
2.1 Con scambio di capitali				
credit default swap	13.200		86.285	
credit linked notes			19.760	
2.2 Senza scambio di capitali				
Totale 2007	13.200	0	106.045	0
Totale 2006	52.720	0	86.285	0

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	12.000	62	960
4 Società finanziarie			
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	12.000	62	960
4 Società finanziarie	1.200	11	72
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	86.285		
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	19.760		
4 Società finanziarie			
5 Imprese di assicurazione	86.285		
6 Imprese non finanziarie			
7 Altri soggetti			
Totale 2007	217.530	135	1.992
Totale 2006	226.890	38	7.967

B.3 DERIVATI CREDITIZI: FAIR VALUE NEGATIVO - RISCHIO FINANZIARIO

Tipologia di operazioni/Valori	Valore nozionale	Fair value negativo
PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA		
1 Acquisti di protezione con controparti		
1.1 Governi e Banche Centrali		
1.2 Altri enti pubblici		
1.3 Banche	12.000	62
1.4 Società finanziarie	1.200	11
1.5 Imprese di assicurazione		
1.6 Imprese non finanziarie		
1.7 Altri soggetti		
Totale 2007	13.200	73
Totale 2006	0	0

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"				0
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	2.400	24.000		26.400
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	180.530			180.530
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	11.800			11.800
Totale 2007	194.730	24.000	0	218.730
Totale 2006	41.120	198.970	0	240.090

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La necessità di assicurare lo strutturale soddisfacimento delle esigenze di funding delle attività di impiego nonché il complessivo equilibrio dei profili temporali e di indicizzazione delle attività e delle passività ha portato alla definizione di una serie di principi, di strumenti di analisi e di modalità procedurali di gestione finanziaria a livello sia individuale che di gruppo.

I profili di bilanciamento tra le attività e le passività sono sottoposti a monitoraggio anche attraverso gli esiti del sistema di ALM con cadenza mensile nonché in combinazione con indicatori interni elaborati sulla base dei dati rivenienti dalle segnalazioni di vigilanza.

Con riferimento a Iccrea Banca, 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, prenditore di fondi "a vista" dalle BCC, che sono per lo più "riversati" sul circuito interbancario di breve termine, fanno 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. 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.

Banca Agrileasing, caratterizzata da un'operatività di impiego quasi esclusivamente di medio e lungo termine, soddisfa le proprie esigenze di funding prevalentemente mediante operazioni di provvista di durata compresa tra i 3 e i 7 anni.

La Direzione Finanza attua il costante monitoraggio della posizione finanziaria sia a breve che a medio-lungo termine e provvede alla pianificazione ed alla realizzazione delle operazioni di provvista, in coordinamento con la Capogruppo e con la consorella Iccrea Banca.

In relazione alle mutate condizioni dei mercati finanziari internazionali a partire dal secondo semestre 2007, il Gruppo bancario ha intensificato le attività di monitoraggio dei rischi di liquidità, ponendo inoltre particolare attenzione alla diversificazione delle fonti di raccolta.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE:

Valuta di denominazione 242 - EURO

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	5.473.266	1.282.846	142.833	109.492	93.957	296.835	336.080	3.116.497	3.300.502
A.1 Titoli di Stato			86.492		321	43.966	3.736	175.305	839.413
A.2 Titoli di debito quotati				3	1	1	622	5	939
A.3 Altri titoli di debito	21.580			8.100	815	30.508	33.886	305.307	43.333
A.4 Quote O.I.C.R.	126.767								
A.5 Finanziamenti									
- banche	4.576.123	1.278.164	54.022	59.077	898	71.638	8.885	62.037	42.874
- clientela	748.796	4.682	2.319	42.312	91.922	150.722	288.951	2.573.843	2.373.943
Passività per cassa	5.722.892	1.086.442	414.324	372.917	720.167	383.164	308.329	3.205.399	-864.854,00
B.1 Depositi									
- banche	5.203.475	521.491	382.970	266.961	312.744	23.740	51.436		30.336
- clientela	503.358				13.925	1.213	2.016		
B.2 Titoli di debito				56.795	231.639	254.160	217.902	1.428.264	780.985
B.3 Altre passività	16.059	564.951	31.354	49.161	161.859	104.051	36.975	1.777.135	53.533
Operazioni "fuori bilancio"	1.721.666	33.475	25.798	17.249	36.834	24.835	49.654	188.866	1.463.468
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe	5	177.471	64.142	203.911	965.487		32.610		
- posizioni corte	3	212.392	43.782	190.708	943.687		90.767		
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe	22.521	1.446	5.438	4.046	15.034	24.835	8.503	188.866	1.463.468
- posizioni corte	1.744.189								

Valuta di denominazione 071 - YEN GIAPPONE

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	20.083	24.866	15.439	15.987	28.712	6.401	1.921	3.186	664
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti									
- banche	20.075	24.866	15.439	15.758	28.252	5.579	354		
- clientela	8			229	460	822	1.567	3.186	664
Passività per cassa	10.786	35.828	311	9.819	22.118	358	0	0	-
B.1 Depositi									
- banche	8.009	35.828	311	9.819	17.619	358			
- clientela	2.772								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività	5				4.499				
Operazioni "fuori bilancio"	0	13.307	21.344	239	88	153	745	0	0
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		11.743	6.582	152.991	25.174	7.457			
- posizioni corte		25.050	27.926	153.230	25.262	7.304	745		
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione 001 - DOLLARO STATI UNITI

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	231.823	8.457	6.082	11.508	5.039	2.230	117	520	0
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati						136			
A.3 Altri titoli di debito								279	
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti									
- banche	230.027	8.457	6.082	11.508	5.039	2.094	117	241	
- clientela	1.796								
Passività per cassa	163.273	33.652	28.918	39.432	106.457	26.930	1.979	20	-
B.1 Depositi									
- banche	97.809	28.512	19.818	32.561	103.074	26.092	1.979	20	
- clientela	19.352								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività	46.112	5.140	9.100	6.871	3.383	838			
Operazioni "fuori bilancio"	0	74.788	32.044	489	31.285	340	241	1	5
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		182.569	36.941	22.411	537.718	19.020	14.359	60	538
- posizioni corte		107.781	4.897	22.900	506.433	19.360	14.600	61	533
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione 002 - STERLINA REGNO UNITO

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	34.156	1.708	1.052	277	749	92	0	0	0
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti									
- banche	34.156	1.708	1.052	277	749	92			
- clientela									
Passività per cassa	12.363	5.788	2.327	1.198	46	21	0	0	-
B.1 Depositi									
- banche	8.092	4.593	2.327	1.198	28	21			
- clientela	4.271								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività		1.195			18				
Operazioni "fuori bilancio"	0	237	13.455	116	3.357	498	0	27	0
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		1.315	181	2.727	80.556	102		101	80
- posizioni corte		1.078	13.636	2.843	83.913	600		74	80
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione 003 - FRANCO SVIZZERA

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	50.631	15.034	23.397	41.392	85.137	13.683	2.353	3.275	4.704
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti									
- banche	50.621	15.034	23.397	41.311	84.975	13.439	1.873		
- clientela	10			81	162	244	480	3.275	4.704
Passività per cassa	5.239	30.737	16.442	52.379	31.240	0	15	0	-
B.1 Depositi									
- banche	4.197	29.169	16.442	52.379	23.184		15		
- clientela	1.028								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività	14	1.568			8.056				
Operazioni "fuori bilancio"	2	24.180	9.578	20.044	48.089	1.348	121	0	0
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe	2	6.158	423	1.548	19.334				
- posizioni corte		30.338	10.001	21.592	67.423	1.348	121		
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

Valuta di denominazione 999 - Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorni a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	22.849	5.608	10.309	836	2.215	516	39	40	0
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati							39	40	
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti									
- banche	22.837	5.608	10.309	836	2.215	516			
- clientela	12								
Passività per cassa	23.463	4.817	1.051	3.345	113	31	0	0	-
B.1 Depositi									
- banche	9.163	4.817	1.051	3.345	113	31			
- clientela	14.300								
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
Operazioni "fuori bilancio"	0	2.651	6.917	1.249	75	53	69	43	0
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		13.850	20.589	1.331	79.979	113	121	844	
- posizioni corte		16.501	27.506	2.580	79.904	60	190	887	
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

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	8.464	19.877	771.815	31.182	36.204	2.503.787
2. Titoli in circolazione				123.430		2.741.534
3. Passività finanziarie di negoziazione	2.482		44.492	1.414		113.622
4. Passività finanziarie al fair value			13.030			381.239
Totale 2007	10.946	19.877	829.337	156.026	36.204	5.740.182
Totale 2006	2.680	14.716	303.792	52.864	28.232	6.090.691

3. DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	3.371.323	6			
2. Debiti verso banche	8.580.538	911.111	1.016		439
3. Titoli in circolazione	2.398.736	466.228			
4. Passività finanziarie di negoziazione	207.039	161.216	2.879	1	
5. Passività finanziarie al fair value	394.269				
Totale 2007	14.951.905	1.538.561	3.895	1	439
Totale 2006	13.948.035	753.004	10.767	34	24

1.4 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Gruppo Bancario Iccrea nel corso del 2007 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, nell'ambito del quale sono state sviluppate e implementate metodologie, processi e strumenti, consente 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 2007 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 € 49 milioni a livello consolidato.

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

RISCHI ASSICURATIVI E FINANZIARI

Informazioni di natura qualitativa

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.

La Società ha provveduto all'individuazione dei rischi che insistono sulla gestione dell'impresa istituendo un proprio "Catalogo dei rischi". 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").
- 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.

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

La sezione non presenta informazioni.

PARTE F

*Informazioni
sul patrimonio*



SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

2.2 PATRIMONIO DI VIGILANZA BANCARIO

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari	Totale 2007	Totale 2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	747.039	729.537
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
B.1 Filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)		0
B.2 Filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	(701)	(177)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	746.338	729.360
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(5.321)	(5.633)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	741.018	723.727
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	304.708	196.983
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G.1 Filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	6.499	0
G.2 Filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	(3.250)	0
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	307.958	196.983
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(5.321)	(5.633)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	302.637	191.350
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(43.874)	(41.360)
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	999.781	873.717
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	1.824	
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	1.001.605	873.717
eccedenza	198.771	183.685
rischi di credito	704.505	603.253
rischi complessivi	802.834	690.031
coefficiente di solvibilità	11,37%	11,59%
tier 1 capital ratio	7,38%	8,39%
total capital ratio	9,98%	10,13%

2.3 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	Totale 2007	Totale 2006	Totale 2007	Totale 2006
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO	23.543.784	19.744.233	8.806.309	7.540.666
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITA' PER CASSA	14.884.318	12.772.501	7.691.612	6.404.309
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	587.159	537.293	2.729	2.988
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	7.439.863	6.557.113	1.488.218	1.311.726
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	5.277.906	4.493.929	5.277.906	4.493.929
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	56.912	13.398	28.456	6.699
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	552.286	507.396	276.143	253.698
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	80.403	66.527	80.403	73.277
5. Altre attività per cassa	889.789	596.845	537.757	261.992
ATTIVITA' FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	6.031.433	5.455.564	1.110.961	1.132.633
1.1 Governi e Banche Centrali	11.860	5.166	181	18
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	4.398.070	3.433.020	40.613	58.677
1.4 Altri soggetti	1.621.503	2.017.378	1.070.167	1.073.938
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	2.628.033	1.516.168	3.736	3.724
2.1 Governi e Banche Centrali				

2.2 Enti pubblici				
2.3 Banche				
2.4 Altri soggetti	2.628.033	1.516.168	3.736	3.724
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO			704.505	603.253
B.2 RISCHI DI MERCATO				
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X	43.001	39.506
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	23.344	23.015
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	7.986	7.402
+ rischio di cambio	X	X		
+ altri rischi	X	X	11.671	9.089
2. MODELLI INTERNI	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	55.328	47.272
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	X	X	802.834	690.031
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	X	X		
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	10.035.422	8.625.391
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	7,38%	8,39%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	9,98%	10,13%

PARTE G

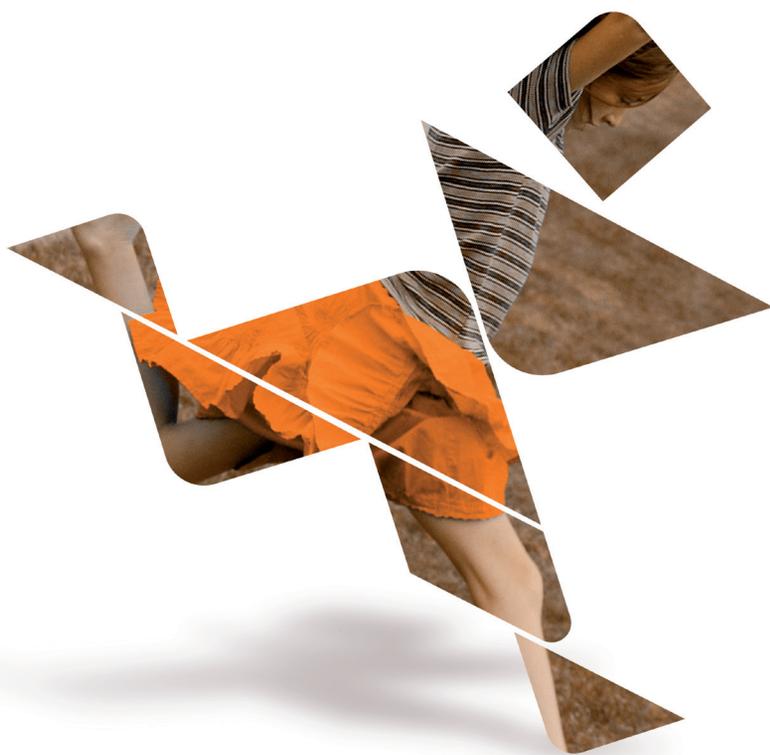
*Operazioni
di aggregazione
riguardanti imprese
o rami d'azienda*



La sezione non presenta informazioni.

PARTE H

*Operazioni
con parti correlate*

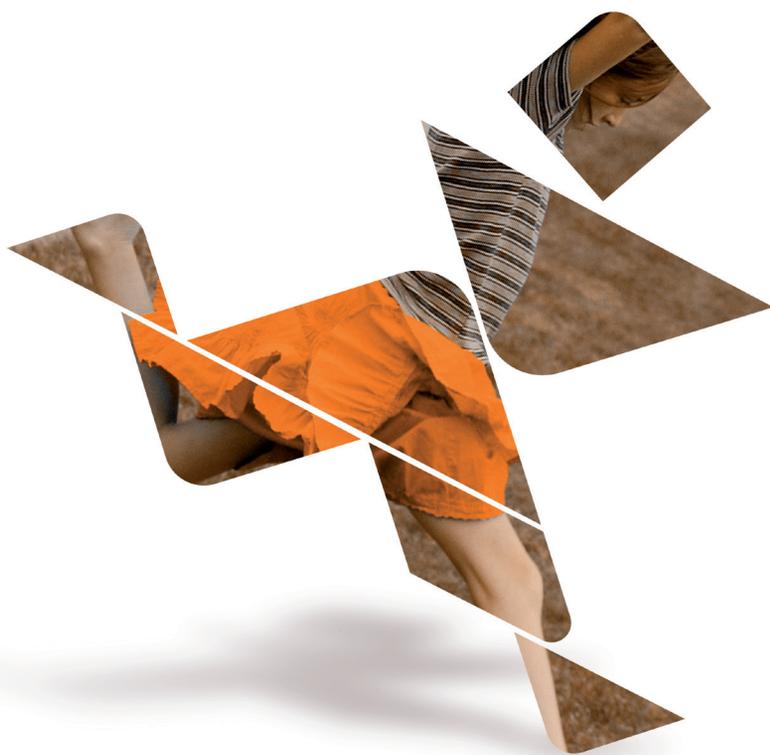


1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CHE RICOPRONO FUNZIONI STRATEGICHE

	Benefici a breve termine	Benefici successivi al rapporto di lavoro	Altri benefici a lungo termine	Altre indennità	Pagamento in azioni	Totale
Amministratori e Dirigenti	8.377	629	11			9.017

PARTE I

*Accordi di pagamento
basati su propri
strumenti patrimoniali*



La sezione non presenta informazioni.

*Relazione della
Società di revisione*





Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnosi, 18/A
00196 Roma
Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

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 2007. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della Iccrea Holding S.p.A. E' 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 i risultati, 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 4 giugno 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Iccrea Holding S.p.A. al 31 dicembre 2007 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, 10 giugno 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Alberto M. Pisani
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.203.500,00 (i.e.)
Iscritta alla S.O. del Registro delle imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice Fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. L3 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 dell'elba n.10831 del 16/7/1997

